



Graaf van Vlaanderenplein 19 - 9000 Gent
Tel: 09 269 39 39 - Fax: 09 225 32 72
www.obk.be

BE 0.400.040.668
Bank 123-6177777-77

Basisprospectus

Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten

15 mei 2007

Doorlopende uitgifte.

Dit Basisprospectus mag niet verspreid worden zonder de "Technische Fiche" met de huidige voorwaarden die integraal deel uitmaakt van het Prospectus.

Goedkeuring door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen

Het Prospectus werd op 15 mei 2007 goedgekeurd door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (CBFA) overeenkomstig artikel 23 van de wet van 16 juni 2006 betreffende de openbare aanbiedingen van effecten. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in over de opportuniteit en de kwaliteit van de verrichting noch over de positie van diegene die ze uitvoert.

INHOUDSOPGAVE

INHOUDSOPGAVE	2
1 SAMENVATTING	4
1.1 WAARSCHUWING.....	4
1.2 BESCHRIJVING VAN DE EMITTENT	4
1.2.1 <i>Voorstelling</i>	4
1.2.2 <i>Activiteiten</i>	5
1.3 KENMERKEN VAN HET PRODUCT.....	5
1.3.1 <i>Algemene beschrijving</i>	5
1.3.2 <i>Looptijd - Terugbetaling</i>	5
1.3.3 <i>Rente</i>	5
1.3.4 <i>Achterstelling</i>	6
1.3.5 <i>Andere</i>	6
2 RISICOFACTOREN	6
2.1 RISICOFACTOREN BETREFFENDE DE EMITTENT	6
2.1.1 <i>Operationeel risico</i>	6
2.1.2 <i>Kredietrisico</i>	6
2.1.3 <i>Marktrisico</i>	6
2.1.4 <i>Renterisico</i>	7
2.1.5 <i>Kapitaalvereisten</i>	7
2.1.6 <i>Hangende geschillen</i>	7
2.2 RISICOFACTOREN BETREFFENDE DE CERTIFICATEN	7
2.2.1 <i>Achterstelling</i>	7
2.2.2 <i>Eeuwigdurend</i>	8
2.2.3 <i>Depositobeschermingsregeling</i>	8
2.2.4 <i>Beperkte handelbaarheid</i>	8
3 MEDEDELING	8
4 VERANTWOORDELIJKE PERSONEN	9
5 KERNGEGEVENS - DOELSTELLING VAN DE VERRICHTING	9
6 INFORMATIE IN VERBAND MET DE BETROKKEN CERTIFICATEN	9
6.1 BESCHRIJVING VAN DE EEUWIGDURENDE ACHTERGESTELDE CERTIFICATEN	9
6.2 JURIDISCHE GEGEVENS	9
6.3 VORM VAN DE CERTIFICATEN.....	10
6.4 MUNTEENHEID	10
6.5 RECHTEN VERBONDEN AAN DE CERTIFICATEN	10
6.6 BEPALINGEN MBT DE RENTE	10
6.6.1 <i>Jaarlijkse intrestvergoeding</i>	10
6.6.2 <i>Uitstellen van de jaarlijkse intrestvergoeding</i>	11
6.6.3 <i>Aanwending van kapitaal</i>	11
6.6.4 <i>Verjaringstermijn voor rente en hoofdsom</i>	13
6.7 LOOPTIJD – TERUGBETALING	13
6.8 MACHTIGING TOT LANCERING DOOR DE RAAD VAN BESTUUR.....	13
6.9 KOSTEN, TAKSEN EN BELASTINGEN	14
6.9.1 <i>Kosten</i>	14
6.9.2 <i>Fiscaal stelsel</i>	14
6.10 VOORBEELD	14
7 VOORWAARDEN VAN DE AANBIEDING	15
7.1 INLICHTINGEN OVER DE AANBIEDING	15

7.1.1	Totaalbedrag van de uitgifte.....	15
7.1.2	Levering.....	15
7.1.3	Andere inlichtingen.....	15
7.2	PLAN VOOR HET OP DE MARKT BRENGEN.....	16
7.3	PRIJSBEPALING.....	16
7.4	FINANCIËLE DIENSTVERLENING.....	16
8	MODEL VAN TECHNISCHE FICHE.....	17
9	MET DE WETTELIJKE CONTROLE BELASTE ACCOUNTANTS.....	18
10	GEGEVENS OVER DE UITGEVENDE INSTELLING	18
	Voorstelling - Historiek - Rechtsvorm	18
11	OVERZICHT VAN DE BEDRIJFSACTIVITEITEN.....	19
11.1	KREDIETEN.....	19
11.2	BELEGGINGEN.....	19
11.3	ALGEMENE BANKSERVICE.....	20
12	TENDENSEN.....	20
13	BESTUURS-, LEIDINGGEVENDE EN TOEZICHTHOUDENDE ORGANEN	20
13.1	SAMENSTELLING VAN DE ORGANEN.....	20
13.2	BELANGENCONFLICTEN.....	22
14	BELANGRIJKSTE AANDEELHOUDERS.....	22
15	FINANCIËLE GEGEVENS BETREFFENDE HET VERMOGEN, DE FINANCIËLE POSITIE EN DE RESULTATEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	23
15.1	TUSSENTIJDSE FINANCIËLE INFORMATIE	23
15.2	GOEDGEKEURDE REKENINGEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING (IN '000).....	23
15.3	HET JAARVERSLAG EN DE TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING	28
15.4	SAMENVATTING WAARDERINGREGELS	32
15.5	HANGENDE GESCHILLEN.....	35
16	BELANGRIJKE OVEREENKOMSTEN.....	36
17	AANVULLENDE INFORMATIE	36
	Doelstelling van de vennootschap.....	36
18	TER INZAGE BESCHIKBARE DOCUMENTEN.....	36
	BIJLAGE 1: VERSLAG COMMISSARIS BOEKJAAR 2005.....	37
	BIJLAGE 2: VERSLAG COMMISSARIS BOEKJAAR 2006	40

1 SAMENVATTING

1.1 Waarschuwing

Deze samenvatting moet gelezen worden als een inleiding op het Prospectus. Iedere beslissing om in de Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten te beleggen moet gebaseerd zijn op de bestudering van het gehele Prospectus. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, moet de belegger die als eiser optreedt eventueel volgens de nationale wetgeving van de lidstaten de kosten voor de vertaling van het Prospectus dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld. OBK-bank, die de samenvatting heeft ingediend, kan slechts wettelijk aansprakelijk gesteld worden indien de samenvatting - wanneer zij samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen - misleidend, onjuist of inconsistent is. De risico's die door potentiële beleggers dienen te worden afgewogen alvorens hun beslissing te nemen, zijn opgenomen in hoofdstuk 2.

Het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden, opgenomen in de Technische Fiche, vormen samen het Prospectus en mogen niet afzonderlijk worden verspreid.

Het Prospectus mag enkel in België worden verspreid. De Emittent verzoekt de personen die in het bezit komen van dit Prospectus, deze beperking in acht te nemen.

Niemand mag andere informatie doorspelen of andere verklaringen afleggen dan die welke in het prospectus staan. Dergelijke andersluidende informatie of verklaringen mogen niet beschouwd worden als zijnde toegelaten door de Emittent.

Deze prospectus is geldig gedurende 12 maanden na publicatie ervan. Elke met de informatie in het Prospectus verband houdende belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid die van invloed kan zijn op de beoordeling van de effecten en zich voordoet of geconstateerd wordt tussen het tijdstip van goedkeuring van het Prospectus en de definitieve afsluiting van de aanbieding wordt vermeld in een document ter aanvulling van het Prospectus.

1.2 Beschrijving van de Emittent

1.2.1 Voorstelling

De cvba Onderling Beroepskrediet of kortweg OBK-bank is met haar hoofdzetel gevestigd te 9000 Gent, Graaf Van Vlaanderenplein 19, met regionale zetel te Leuven en werkt samen met een 55-tal zelfstandige gevolmachtigde agenten verspreid over het Vlaamse landsgedeelte. OBK-bank is ontstaan uit de fusie van vier regionale banken: Beroepskrediet voor de Middenstand van Oost-Vlaanderen, Beroepskrediet voor de Middenstand van West-Vlaanderen, Algemeen Beroepskrediet en Beroepskrediet Vlaams-Brabant. OBK-bank is een coöperatieve vennootschap die eigendom is van een veelheid van aandeelhouders (voornamelijk cliënten). De vennootschap werd opgericht bij onderhandse akte van 15 september 1956 onder de benaming “Beroepskrediet voor de Middenstand Oost-Vlaanderen”.

Als financieel autonome bank maakt OBK-bank deel uit van het netwerk van het Beroepskrediet. Tussen de leden werd een samenwerkingsovereenkomst getekend op basis van het principe van algemene voorkeur, zonder een bankfederatie te vormen. De leden van het netwerk waken over de liquiditeit en de solvabiliteit van hun financiële structuur. Zij lichten elkaar via de NV Beroepskrediet in over elke gebeurtenis die een wezenlijke invloed zou kunnen hebben op hun liquiditeit, solvabiliteit of op de stabiliteit van hun organisatie. Sinds 1999 is de NV Beroepskrediet eigendom van Crédit Mutuel Nord Europe (hoofdaandeelhouder) en enkele lokale banken van het net van het Beroepskrediet.

1.2.2 Activiteiten

OBK-bank profileert zich als lokale bankpartner die een productengamma biedt met meerwaarde en garant staat voor een persoonlijke service. De activiteiten vallen hoofdzakelijk onder 3 noemers: kredieten, beleggingen en algemene bankservice.

- Kredieten

Met een ervaring van meer dan 50 jaar specialiseert OBK-bank zich hoofdzakelijk in **investeringskredieten** voor zelfstandigen, KMO's en vrije beroepen. Een tweede belangrijke kredietvorm zijn de **hypothecaire kredieten** voor particulieren. Een derde pijler van de kredietverlening door OBK-bank is het segment **financieringen** (autofinancieringen, voorafbetaling belastingen en leningen op afbetaling).

- Beleggingen

OBK-bank beschikt over een goed gespreid assortiment spaar- en beleggingsproducten dat bestaat uit unieke, zorgvuldig geselecteerde en samengestelde producten.

De strategie van OBK-bank bestaat erin om in de belangrijkste beleggingssegmenten een uitstekend product aan te bieden. Geen veelheid van producten, maar een selectie van **sterke producten**. OBK-bank kan als **onafhankelijke bank** de partners (asset manager, verzekeringsmaatschappij, effectenbank, ...) kiezen, waarvan ze denkt dat deze meerwaarde kunnen bieden aan de cliënt.

- Algemene bankservice

OBK-bank tracht een volledige bankservice te bieden met **toegevoegde waarde** en **minimale kosten**. Zo heeft de bank een productgamma met producten die speciaal op maat van specifieke doelgroepen gemaakt zijn, bv. Beleggersrekening, Swing Professional rekening (voor KMO's en zelfstandigen), Swing Depositboekje,...

1.3 Kenmerken van het product

1.3.1 Algemene beschrijving

De Emittent geeft Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten uit die beantwoorden aan de hieronder beschreven voorwaarden. Het aanbod bestaat uit een reeks van maandelijks uitgiftes. De definitieve voorwaarden van elke uitgifte worden vermeld onder een Technische Fiche. Deze bevat oa de Call-datum en nominale rentevoet.

Het uitgiftebedrag is 10 miljoen euro. De Certificaten worden uitgegeven aan toonder of op naam in coupures van € 1.000,00; € 2.500,00; € 10.000,00 en € 25.000,00. Het minimumbedrag per intekening bedraagt € 5.000,00.

1.3.2 Looptijd - Terugbetaling

De looptijd van de Certificaten is onbepaald. Op de Call-datum kan OBK-bank de Certificaten terugbetalen (= Call-optie). Indien OBK-bank de Call-optie niet uitoefent, dan moeten de houders van de Certificaten hun titels omruilen tegen nieuwe titels met jaarlijkse coupons. OBK-bank behoudt zich wel het recht voor om op iedere volgende verjaardag van de Call-datum over te gaan tot terugbetaling. De terugbetaling zal a pari van de nominale waarde gebeuren.

1.3.3 Rente

De Certificaten brengen rente op vanaf datum van ingenottreding, zoals vermeld in de Technische Fiche. De intrest is jaarlijks betaalbaar op de verjaardag van de datum van ingenottreding. In geval van rentekapitalisatie brengt de rente, vanaf de eerstvolgende verjaardag van de datum van ingenottreding, rente op aan een kapitalisatierentevoet die niet noodzakelijk gelijk is aan de rentevoet van de coupon. Indien op Call-datum de Emittent de Certificaten niet terugbetaalt, wordt de rentevoet voor elk van de volgende jaren jaarlijks bepaald op basis van de oorspronkelijke rente, verhoogd met een marge van 100

basispunten min het verschil tussen de oorspronkelijke OLO-rente op 10 jaar en de OLO-rente op 10 jaar op dat moment.

1.3.4 Achterstelling

De Certificaten hebben een achtergesteld karakter. De kenmerken van achterstelling worden toegelicht in punt 2.2.1.

1.3.5 Andere

OBK-bank en haar gevolmachtigde agenten staan in voor de financiële dienstverlening. De Belgische wetgeving is van toepassing op het uitgifteprogramma beschreven in het Prospectus.

2 RISICOFACTOREN

*2.1 **Risicofactoren betreffende de emittent***

2.1.1 Operationeel risico

Operationeel risico is het risico van verlies als gevolg van onvolmaaktheid of het falen van procedures, personen of interne systemen, of zelfs externe gebeurtenissen (zoals, maar niet beperkt tot, natuurrampen en brand). Dit houdt risico's in betreffende de veiligheid van informatorische systemen, risico op geschillen en reputatierisico.

Onvoorziene gebeurtenissen zoals zware natuurrampen, terroristische aanvallen of andere noodtoestanden kunnen leiden tot een abrupte onderbreking van de operaties van de Emittent, wat substantiële verliezen kan veroorzaken. Die verliezen kunnen gerelateerd zijn aan eigendom, financiële tegoeden, handelsposities of belangrijke medewerkers. Deze onvoorziene gebeurtenissen kunnen ook zorgen voor bijkomende kosten (zoals verplaatsing van betrokken medewerkers) en de bestaande kosten van de Emittent verhogen (zoals onder meer verzekeringspremies). Dergelijke gebeurtenissen kunnen er ook voor zorgen dat verzekering voor bepaalde risico's onbeschikbaar wordt.

Zoals de meeste banken vertrouwt de Emittent in aanzienlijke mate op communicatie en IT-systemen om haar zaken te doen. Elk falen, onderbreking of breuk in de veiligheid van deze systemen kan resulteren in het onderbreken of het stopzetten van het beheer van de klantenrelatie van de Emittent, haar algemene boekhouding, deposito en haar servicing systemen of systemen van kredietbeheer. De Emittent kan niet garanderen dat deze risico's zich niet zullen manifesteren en dat, wanneer ze zich manifesteren, zij adequaat zullen aangepakt worden. Het zich voordoen van deze onderbrekingen of stopzetting kan een wezenlijk negatieve invloed hebben op de financiële staat van de Emittent en op de resultaten van haar verrichtingen.

2.1.2 Kredietrisico

Als kredietinstelling is de Emittent blootgesteld aan de kredietwaardigheid van haar cliënten en tegenpartijen. De Emittent kan verliezen lijden als gevolg van de onmogelijkheid van haar cliënten of tegenpartijen om hun financiële verplichtingen te honoreren.

De strategie van OBK-bank bestaat er echter in van te streven naar een stevig gewaarborgd kredietdossier.

2.1.3 Marktrisico

Marktrisico is het risico van verlies als gevolg van de fluctuaties in marktprijzen en rentevoeten; hun interactie en hun niveau van volatiliteit.

2.1.4 Renterisico

Het renterisico is het gevolg van een ongelijke beïnvloeding van de rente-opbrengst en rentekost bij wijziging van het rentepeil. OBK-bank opteert voor een passief renterisicobeheer of het minimaliseren van het renterisico voor de bank. Dit houdt in dat de renterisico's die voortvloeien uit de commerciële activiteiten zoveel mogelijk worden ingedekt. De bedoeling is een balansstructuur uit te bouwen die een maximaal recurrent renteresultaat genereert binnen een aanvaardbaar niveau van risico. Bovendien wordt er rekening gehouden met een aantal beperkingen qua renterisico op korte en lange termijn en beperkingen qua looptijdconcentratie binnen de actiefzijde van de balans.

2.1.5 Kapitaalvereisten

Het van kracht worden van de overeenkomst van het Bazel-Comité voor banktoezicht betreffende internationale convergentie van kapitaalberekening en kapitaalstandaarden van juni 2004, m.a.w. Bazel II, zal waarschijnlijk veranderingen aanbrengen in de kapitaalratio's van de banken, inclusief deze van de Emittent. De richting en de grootte van de impact zal voor elke bank afhangen van de structuur van haar vermogen.

Het toevoegen van vereisten aan eigen vermogen voor operationeel risico heeft een impact van 0,6% op de Risk Asset Ratio (per 31/12/2006, na winstverdeling: van 13,8% naar 13,2%).

Deze extra vereiste aan eigen vermogen voor operationeel risico wordt meer dan gecompenseerd door de gewijzigde benadering van het kredietrisico. Globaal verwachten we dan ook een verhoging van de Risk Asset Ratio.

2.1.6 Hangende geschillen

OBK-bank is betrokken in een aantal rechtsgeschillen en procedures die kaderen in de normale bedrijfsuitoefening en die voornamelijk betrekking hebben op kredietverlening en personeelszaken. Daarnaast zijn er enkele geschillen die een specifiek karakter vertonen en die worden verduidelijkt in punt 15.5.

2.2 Risicofactoren betreffende de certificaten

2.2.1 Achterstelling

Het achtergestelde karakter van het Certificaat houdt in dat in situaties van samenloop van alle schuldeisers op het gehele vermogen van OBK-bank, met name bij diens faillissement, aanvraag tot gerechtelijk akkoord of vrijwillige of gedwongen vereffening, de achtergestelde schuldeiser onherroepelijk afstand doet van zijn recht op een gelijke behandeling ten opzicht van de andere niet-bevoorrechte schuldeisers. Bijgevolg aanvaardt de achtergestelde schuldeiser dat OBK-bank, in dezelfde omstandigheden van aanspraak, enkel verplicht is hem kapitaal en interesten te betalen nadat alle andere schuldeisers werden betaald of de nodige sommen hiertoe in bewaring werden gegeven. Onder alle andere schuldeisers dient verstaan: alle andere bevoorrechte en chirografaire schuldeisers en gewone achtergestelde schuldeisers behalve de houders van Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten, ongeacht of hun vordering al bestond op het ogenblik van het sluiten van deze overeenkomst dan wel later is ontstaan, en ongeacht of hun vordering al dan niet een bepaalde duur heeft.

De achtergestelde schuldeiser aanvaardt eveneens om, in de voornoemde veronderstellingen van aanspraak, pari passu te worden behandeld met de andere houders van eeuwigdurende achtergestelde certificaten, als er zijn, ongeacht of hun vordering voor of na de uitgifte van de onderhavige lening is ontstaan.

De achterstelling is eveneens van toepassing op de verschuldigde periodieke vergoeding: OBK-bank heeft het recht de betaling van deze vergoeding uit te stellen. Het kapitaal en de jaarlijkse periodieke intrestvergoeding kunnen door OBK-bank aangewend worden tot aanzuivering van verliezen, terwijl zij haar werkzaamheden kan voortzetten. Dit wordt verder toegelicht in §6.6.

In de voornoemde veronderstellingen maakt de achtergestelde schuldeiser ná alle andere schuldeisers, maar vóór de aandeelhouders aanspraak op het patrimonium van de schuldenaar.

2.2.2 Eeuwigdurend

De looptijd van de certificaten is onbepaald. OBK-bank heeft de mogelijkheid om de certificaten terug te betalen op de call-datum. Nadien kan de bank dit jaarlijks doen op iedere volgende verjaardag van de call-datum. De eeuwigdurende certificaten kunnen nooit terugbetaald worden op initiatief van de certificaathouder.

2.2.3 Depositobeschermingsregeling

De Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten genieten niet van enige depositobeschermingsregeling. Dit betekent dat deze Certificaten niet gedekt worden door het “Bescherminsfonds voor deposito’s en financiële instrumenten” zoals opgericht bij de Wet van 17 december 1998, en derhalve dat de tegenwaarde van de Certificaten in geval van in gebreke blijven van OBK-bank niet door dit Fonds zal worden terugbetaald.

2.2.4 Beperkte verhandelbaarheid:

De looptijd van de certificaten is onbepaald. OBK-bank heeft de mogelijkheid om de certificaten terug te betalen op de call-datum. Nadien kan de bank dit jaarlijks doen op iedere volgende verjaardag van de call-datum. De eeuwigdurende certificaten kunnen nooit terugbetaald worden op initiatief van de certificaathouder.

De Certificaten zijn niet beursgenoteerd. Zij kunnen eventueel verhandeld worden op de openbare veilingen die georganiseerd worden door Euronext Brussels, voorzover er een tegenpartij is en met dien verstande dat er geen garantie is dat de prijs marktconform zal zijn.

3 MEDEDELING

OBK-bank (=de Emittent) heeft geopteerd voor de uitgifte van Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten onder de vorm van een Basisprospectus conform artikel 29 van de wet van 16 juni 2006. De definitieve voorwaarden worden opgenomen in een Technische Fiche.

Het Basisprospectus werd opgesteld conform de Verordening (EG) Nr. 809/2004.

Onderhavig document bevat het uitgifteprogramma van Eeuwigdurende Certificaten met achtergesteld karakter (hierna ook Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten of kortweg Certificaten genoemd) en bevat de algemene voorwaarden van toepassing op elke uitgifte van Certificaten in het kader van dit Uitgifteprogramma. De definitieve voorwaarden zoals coupures, Call-datum, coupon, ... worden voorgesteld in een afzonderlijke Technische Fiche die bij het Prospectus wordt gevoegd.

Een voorbeeld van Technische Fiche is opgenomen onder hoofdstuk 9.

De Technische Fiche opgemaakt per uitgifte en het Basisprospectus vormen samen het Prospectus.

Het Prospectus en de bijhorende Technische Fiches zullen tijdens de looptijd van de Certificaten beschikbaar zijn bij alle kantoren en agentschappen van OBK- bank en op de website www.obk.be of kan opgevraagd worden bij OBK-bank via telefoonnummer 09/269 39 39.

Het meest recente jaarverslag is eveneens beschikbaar in de kantoren en agentschappen van OBK-bank en op de website www.obk.be.

4 VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

Het Directiecomité van OBK-bank (= de Emittent) is verantwoordelijk voor de informatie in het Prospectus. De Emittent verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover hun bekend, de gegevens in het Prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

De samenstelling van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen wordt vermeld onder hoofdstuk 13.

5 KERNGEGEVENS - DOELSTELLING VAN DE VERRICHTING

De uitgifte van Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten past in de strategie van OBK-bank om de huidige groei in de toekomst te bestendigen. Het emissiebedrag van de uitgifte van de eeuwigdurende Certificaten met achtergesteld karakter zal gebruikt worden voor algemene beroepsdoeleinden. Bovendien zal het emissiebedrag van de uitgifte in eerste instantie aangewend worden als aanvullend bestanddeel van haar eigen vermogen sensu stricto (Tier I) en in tweede instantie als aanvullend bestanddeel van haar eigen vermogen sensu lato (upper Tier II).

Tevens vult de Bank met deze uitgifte haar productgamma aan en creëert ze een product met een aantrekkelijk verwacht rendement. Aldus past de uitgifte in het dynamische karakter van de Bank. De uitgifte wordt geacht een positieve bijdrage te leveren tot de toekomstige rendabiliteit van OBK-bank.

6 INFORMATIE IN VERBAND MET DE BETROKKEN CERTIFICATEN

6.1 Beschrijving van de Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten

De looptijd van de Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten is onbepaald. OBK-Bank ziet gedurende een eerste bepaalde periode* af van het recht om de Certificaten terug te betalen.

Na deze periode, op de “Call-datum”, heeft OBK-Bank de mogelijkheid om de Certificaten terug te betalen (een “Call-optie”). De Call-datum wordt vermeld in de Technische Fiche en gedrukt op de mantel en op het couponblad van het Certificaat. Uiterlijk één trimester voorafgaand aan de Call-datum zal OBK-Bank de beslissing nemen om de Call-optie al dan niet uit te oefenen. De beslissing tot het al dan niet uitoefenen van de Call-optie zal worden bekendgemaakt via de verkooppunten en op de website.

Indien OBK-Bank de Call-optie niet uitoefent op de Call-datum, moeten de houders van Certificaten hun titels omruilen tegen nieuwe titels met x^{\diamond} jaarlijkse coupons. Op iedere volgende x^{\diamond} -ste verjaardag van de Call-datum zal een gelijkaardige omruiling plaats hebben tenzij de Certificaten op dat moment terugbetaald zijn en/of terugbetaalbaar zijn.

6.2 Juridische gegevens

De Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten genieten niet van enige depositobeschermingsregeling. Dit betekent dat deze Certificaten niet gedekt worden door het “Bescherminingsfonds voor deposito’s en financiële instrumenten” zoals opgericht bij de Wet van 17 december 1998, en derhalve dat de

* Deze bepaalde periode wordt omschreven in de Technische Fiche.

\diamond x = aantal jaren uit de bepaalde periode zoals omschreven in de Technische Fiche.

tegenwaarde van de Certificaten in geval van in gebreke blijven van OBK-bank niet door dit Fonds zal worden terugbetaald.

De Belgische wetgeving is van toepassing op het Uitgifteprogramma beschreven in het Prospectus. In geval van geschil zijn enkel de hoven en rechtbanken van Gent bevoegd.

Bij een ongewilde buitenbezitstelling kan de houder zijn rechten vrijwaren door de vereiste formaliteiten i.v.m. verzetbetekening te vervullen overeenkomstig de gecoördineerde Wetten van 24 juli 1921 en 22 juli 1991.

6.3 *Vorm van de Certificaten*

De Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten worden uitgegeven aan toonder of op naam. Tevens kunnen de Certificaten kosteloos in een effectenrekening worden gedeponerd.

Zoals voorzien in de wet van 14 december 2005 houdende de afschaffing van de effecten aan toonder zullen de certificaten, die op 1 januari 2008 reeds op een effectenrekening geboekt zijn, van rechtswege worden omgezet in gedematerialiseerde effecten.

Overeenkomstig de wet van 14 december 2005 houdende de afschaffing van de effecten aan toonder, dienen houders van certificaten aan toonder in materiële vorm uiterlijk op 31 december 2012 hun omzetting in gedematerialiseerde effecten aan te vragen. Deze omzetting wordt aangevraagd bij een erkende rekeninghouder of bij de aangewezen vereffeninginstelling. De aanvraag is slechts ontvankelijk indien de effecten waarvan de omzetting gevraagd wordt, worden overhandigd aan de erkende rekeninghouder of aan de aangewezen vereffeninginstelling. De omzetting geschiedt door inschrijving van de effecten op rekening. Bij afloop van de hiervoor vermelde termijn worden de certificaten aan toonder, wier omzetting niet aangevraagd werd, van rechtswege omgezet in gedematerialiseerde effecten en ingeschreven op een effectenrekening van de emittent.

6.4 *Munteenheid*

De Certificaten worden uitgegeven in Euro.

6.5 *Rechten verbonden aan de Certificaten*

De certificaathouder ontvangt een jaarlijkse coupon of rente die verder gekapitaliseerd wordt tot Call-datum; behalve onder de beperkingen van achterstelling zoals beschreven onder hoofdstuk 2 en onder de beperkingen zoals beschreven onder 6.6.

De Certificaten kunnen niet terugbetaald worden op initiatief van de certificaathouder.

Als OBK-bank de Call-optie niet uitoefent, ontvangt de certificaathouder een rente, jaarlijks bepaald op basis van de oorspronkelijke rente, verhoogd met een marge van 100 basispunten min het verschil tussen de oorspronkelijke OLO-rente op 10 jaar en de OLO-rente op 10 jaar op dat moment; behalve onder de beperkingen van achterstelling zoals beschreven onder hoofdstuk 2 en onder de beperkingen zoals beschreven onder 6.6.

6.6 *Bepalingen mbt de rente*

6.6.1 *Jaarlijkse intrestvergoeding*

De Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten worden ofwel met jaarlijkse coupon uitgegeven, ofwel met rentekapitalisatie, waarbij de rente wordt gekapitaliseerd aan een kapitalisatierentevoet die niet noodzakelijk gelijk is aan de nominale rentevoet van de coupon. De rentevoet kan vast zijn of kan een step-up bevatten..

De nominale rentevoet én de kapitalisatierentevoot worden vastgesteld voor elke nieuwe uitgifte op basis van de marktvoorwaarden voor producten van dezelfde aard en wordt weergegeven in de Technische Fiche, op de mantel en op het couponblad van het Certificaat.

Het Eeuwigdurende Achtergesteld Certificaat brengt rente op vanaf de datum van ingenottreding.

Gedurende de eerste bepaalde periode van hun looptijd brengen de Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten interest op tegen een jaarlijkse rentevoet. De interest is jaarlijks betaalbaar op de verjaardag van de datum van ingenottreding. In geval van rentekapitalisatie brengt de rente, vanaf de eerstvolgende verjaardag van de datum van ingenottreding, rente op aan een kapitalisatierentevoot die niet noodzakelijk gelijk is aan de nominale rentevoet.

Indien na deze initiële periode de Call-optie niet wordt uitgeoefend, wordt de rentevoet - voor elk van de volgende jaren - jaarlijks bepaald op basis van de oorspronkelijke rente, verhoogd met een marge van 100 basispunten min het verschil tussen de oorspronkelijke OLO-rente op 10 jaar en de OLO-rente op 10 jaar op dat moment. De berekeningswijze van de nieuwe rentevoet wordt gedrukt op de nieuw uit te geven titels en zal worden bekendgemaakt via de verkooppunten en op de website.

6.6.2 Uitstellen van de jaarlijkse intrestvergoeding

OBK-bank kan de betaling van de jaarlijkse intrestvergoeding uitstellen - zowel voor de Certificaten met jaarlijkse coupon als voor de Certificaten met rentekapitalisatie - wanneer de solvabiliteitsratio van OBK-bank onder de reglementaire limieten zou dalen.

De reglementaire limieten zijn als volgt:

- Het eigen vermogen op vennootschappelijke of op geconsolideerde basis van de instelling daalt onder het bepaalde bij artikel III.1, §1, 3° van het reglement op het eigen vermogen zoals dit voortvloeit uit de van kracht zijnde internationale reglementering inzake solvabiliteit;
- Het bedrag van het eigen vermogen sensu stricto op vennootschappelijke of op geconsolideerde basis daalt onder 5/8 van de in artikel III.1, §1, 3° bedoelde vereisten;
- Het eigen vermogen van de instelling daalt onder het bij artikel 23 van de wet van 22 maart 1993 vereiste minimum (7 miljoen euro);
- Toepassing van artikel 57 §1 van de wet van 22 maart 1993;
- Het netto-actief van de instelling daalt onder de bij artikel 429 van het Wetboek van vennootschappen vastgelegde drempel.

OBK-Bank heeft het recht om de betaling van de jaarlijkse intrestvergoeding uit te stellen als zij op grond van de bepalingen van art. 427 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen in de betreffende periode niet gerechtigd is om een dividend uit te keren of wanneer, als gevolg van de betaling van een jaarlijkse intrestvergoeding, het netto-actief van OBK-Bank lager zou komen te liggen dan het bedrag van het vast gedeelte van het kapitaal of van het gestorte kapitaal, wanneer dit minder bedraagt dan het vaste gedeelte van het kapitaal, vermeerderd met alle reserves die volgens de wet of de statuten niet mogen worden uitgekeerd.

In dat geval worden de certificaathouders hiervan op de hoogte gebracht. De uitgestelde interesten zijn niet cumulatief en aldus niet verschuldigd tot op het moment dat de dividendbetaling wordt hervat. Dit betekent dat een vergoeding die uitgesteld of niet uitbetaald wordt, definitief verloren gaat voor de certificaathouder.

Wanneer de betaling van de jaarlijkse intrestvergoeding uitgesteld wordt, kunnen er tevens geen uitkeringen gebeuren aan het maatschappelijk kapitaal van OBK-bank.

6.6.3 Aanwending van kapitaal

Het kapitaal en de jaarlijkse interestvergoeding kunnen door OBK-bank aangewend worden tot aanzuivering van verliezen, terwijl zij haar werkzaamheden kan voortzetten.

- In geval de solvabiliteitsratio van OBK-bank onder de reglementaire limieten (cfr supra) zou vallen, zal binnen de 3 maanden een buitengewone algemene vergadering van de aandeelhouders worden samen geroepen die tot doel zal hebben aan deze situatie te verhelpen. Dit kan gebeuren door een kapitaalsverhoging, een beslissing tot het verminderen van het gewogen risicovolume, of eender welke maatregelen die noodzakelijk worden geacht om de solvabiliteit terug op peil te brengen. Het respecteren van de solvabiliteitseisen is in de eerste plaats een bekommernis van de aandeelhouders van OBK-bank, en niet van de Certificaathouders.

Als na het plaatsvinden van de buitengewone algemene vergadering van de aandeelhouders de solvabiliteitsratio van OBK-bank nog steeds onder de reglementaire limieten zou vallen, dan kan OBK-bank het kapitaal van de Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten aanwenden om eventuele verliezen aan te zuiveren. De houders van deze Certificaten zullen hierbij pari passu behandeld worden met de andere houders van deze Certificaten.

- Als OBK-bank na een periode van aanzuivering van verliezen opnieuw winst zou maken, dan zal deze winst in de eerste plaats aangewend worden om het kapitaal van de Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten terug samen te stellen en dit voor een eventuele dividenduitkering naar de aandeelhouders. De houders van deze Certificaten zullen hierbij pari passu behandeld worden met de andere houders van deze Certificaten.

- In situaties van samenloop van alle schuldeisers op het gehele vermogen van OBK-bank, met name bij diens faillissement, aanvraag tot gerechtelijk akkoord of vrijwillige of gedwongen vereffening, doet de achtergestelde schuldeiser onherroepelijk afstand van zijn recht op een gelijke behandeling ten opzichte van de andere niet-bevoorrechte schuldeisers.

Bijgevolg aanvaardt de achtergestelde schuldeiser dat OBK-bank, in dezelfde omstandigheden van aanspraak, enkel verplicht is hem kapitaal en interesten te betalen nadat alle andere schuldeisers werden betaald of de nodige sommen hiertoe in bewaring werden gegeven.

Onder alle andere schuldeisers dient verstaan: alle andere bevoorrechte en chirografaire schuldeisers en gewone achtergestelde schuldeisers behalve de houders van eeuwigdurende achtergestelde certificaten, ongeacht of hun vordering al bestond op het ogenblik van het sluiten van deze overeenkomst dan wel later is ontstaan, en ongeacht of hun vordering al dan niet een bepaalde duur heeft.

De achtergestelde schuldeiser aanvaardt eveneens om, in de voornoemde veronderstellingen van aanspraak, pari passu te worden behandeld met de andere houders van eeuwigdurende achtergestelde certificaten, als er zijn, ongeacht of hun vordering voor of na de uitgifte van de onderhavige lening is ontstaan.

In de voornoemde veronderstellingen maakt de achtergestelde schuldeiser ná alle andere schuldeisers, maar vóór de aandeelhouders aanspraak op het patrimonium van de schuldenaar.

Als OBK-bank, vóór het faillissement of liquidatie, al een gedeelte van het kapitaal van de Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten aangewend heeft tot aanzuivering van verliezen, dan zal - nadat alle andere schuldeisers vergoed werden - het resterend vermogen in de eerste plaats aangewend worden om het kapitaal van de Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten terug samen te stellen en dit vóór een eventuele terugbetaling aan de aandeelhouders. De houders van deze Certificaten zullen hierbij pari passu behandeld worden met de andere houders van deze Certificaten.

- Het terug samen stellen van het kapitaal van de Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten kan slechts gebeuren na goedkeuring door de CBFA.

Het is in geen geval mogelijk voor de Certificaathouders om de ontbinding of het faillissement van OBK-bank te eisen.

6.6.4 Verjaringstermijn voor rente en hoofdsom:

De interest en de hoofdsom van effecten aan toonder verjaren in principe niet. Indien ze in bewaring worden gegeven bij de Deposito- en Consignatiekas, wordt de Staat er na 30 jaar eigenaar van, indien ze niet worden opgevraagd.

6.7 Looptijd – terugbetaling

De looptijd van de Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten is onbepaald. OBK-bank ziet gedurende een bepaalde periode* af van het recht om de Certificaten terug te betalen. Zij zal in geen geval de Certificaten terugkopen vóór het einde van deze periode, behoudens in de gevallen en onder de voorwaarden zoals hieronder bepaald.

De Certificaten zijn niet beursgenoteerd. Zij kunnen eventueel verhandeld worden op de openbare veilingen die georganiseerd worden door Euronext Brussels, voorzover er een tegenpartij is en met dien verstande dat er geen garantie is dat de prijs marktconform zal zijn.

Na deze periode, op de “Call-datum”, heeft OBK-bank de mogelijkheid om de Certificaten terug te betalen (een “Call-optie”).

Indien OBK-bank de Call-optie niet uitoefent op de Call-datum, moeten de houders van Certificaten hun titels omruilen tegen nieuwe titels met x^{\dagger} jaarlijkse coupons. Op iedere volgende x^* -ste verjaardag van de Call-datum zal een gelijkaardige omruiling plaats hebben tenzij de Certificaten op dat moment terugbetaald zijn en/of terugbetaalbaar zijn. Bij gebreke aan terugbetaling op de Call-datum, behoudt de bank zich het recht voor om op iedere volgende verjaardag van de Call-datum over te gaan tot terugbetaling. In voorkomend geval zal de beslissing tot terugbetaling van de Certificaten worden bekendgemaakt via de verkooppunten en op de website, uiterlijk één trimester vóór de voorgenomen datum van terugbetaling, i.e. de eerstvolgende verjaardag van de Call-datum.

De Certificaten kunnen niet worden terugbetaald op initiatief van de certificaathouder of zonder de voorafgaande toestemming van de CBFA, conform artikel II,1, §2, a) van het Reglement Eigen Vermogen. Artikel 1912 van het Burgerlijk Wetboek is niet van toepassing. Het kapitaal van de Certificaten wordt slechts opeisbaar in geval van faillissement van OBK-bank.

OBK-bank houdt zich het recht voor om, mits de voorafgaande toestemming van de CBFA, de Certificaten terug te betalen in geval van een wijziging van het fiscale regime van de Certificaten in hoofde van de Certificaathouder of van de bank, of in geval van een wijziging van het eigen vermogenstatuut van de gelden die de bank met deze uitgifte inzamelt.

De terugbetaling zal a pari van de nominale waarde gebeuren, tegen teruggave van het volledige effect.

6.8 Machtiging tot lancering door de Raad van Bestuur

De doorlopende emissie van Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten geschiedt conform een beslissing van de Raad van Bestuur van de Emittent van 11 oktober 2005.

OBK-bank behoudt zich het recht voor de uitgifte op elk ogenblik stop te zetten.

* Deze bepaalde periode wordt omschreven in de Technische Fiche.

† x = aantal jaren uit de bepaalde periode zoals omschreven in de Technische Fiche.

6.9 Kosten, taksen en belastingen

6.9.1 Kosten

OBK-bank neemt alle uitgifte- en beheerskosten ten laste. Zij omvatten onder andere het drukken van de effecten, de financiële dienst, de kosten voor de verdeling van de effecten, en worden samen op 1 % van het uitgegeven nominaal bedrag geraamd.

6.9.2 Fiscaal stelsel

De rente op het Certificaat is onderworpen aan de Belgische **roerende voorheffing** - nu 15% - die aan de bron wordt ingehouden en ten laste is van de begunstigde van de inkomsten.

Op de regel dat OBK-bank de roerende voorheffing moet inhouden bestaan niettemin enkele uitzonderingen (vrijstellingen), volgens art. 265 - 266 W.I.B. 1992 en art. 105 – 119 van K.B./W.I.B. 1992. Deze vrijstelling is van toepassing op bepaalde parastatale instellingen, institutionele beleggers en Belgische vennootschappen.

In principe is deze roerende voorheffing liberatoir wat de natuurlijke personenbelasting betreft waaraan de inwoners van België zijn onderworpen. Bijgevolg is de aangifte van de inkomsten facultatief.

Voor de Belgische inwoners – natuurlijke of rechtspersonen – die onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting, is de afgehouden roerende voorheffing niet bevrijdend. De inkomsten moeten door de verkrijgers worden aangegeven als beroepsinkomen. Indien er roerende voorheffing werd ingehouden kan deze verrekenend worden met de uiteindelijk verschuldigde vennootschapsbelasting en is zij desgevallend terugbetaalbaar. De verrekening is weliswaar beperkt tot het bedrag van de voorheffing op de inkomsten die belastbaar zijn in verhouding tot het tijdperk waarin de genietter over de volle eigendom kon beschikken.

Voor de belastingplichtigen die onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting, vormt de afgehouden roerende voorheffing de definitieve belasting.

Ook voor niet-inwoners is de roerende voorheffing verschuldigd tegen het tarief van 15%. De Belgische roerende voorheffing kan desgevallend worden verminderd door toepassing van het dubbelbelastingverdrag dat België heeft afgesloten met de woonstaat van de verkrijger.

In toepassing van de Richtlijn 2003/48/EG van 3 juni 2003 betreffende de belastingheffing op inkomsten uit spaargelden wordt er in België een **woonstaatheffing** ingehouden op de rentebetalingen aan natuurlijke personen met fiscale woonplaats in een andere Lidstaat van de Europese Unie dan België of in sommige geassocieerde gebieden. Deze heffing - 15% tot 30/6/2008; 20% van 1/7/2008 tot 30/6/2011 en 35% vanaf 1/7/2011 - wordt door OBK-bank ingehouden op het bedrag van de rente. Vrijstelling van woonstaatheffing is mogelijk mits aan een aantal voorwaarden voldaan is.

Voor de aankoop en verkoop van certificaten op de secundaire markt is een **beurstaks** verschuldigd van 0,07% (met een maximum van 500 euro per transactie).

6.10 Voorbeeld

Op 1/05/2007 opent OBK-bank een reeks Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten - met jaarlijkse coupon - met Call-datum na 10 jaar, een nominale rentevoet van 4,40% voor de eerste 10 jaar en datum van ingenottreding 1/06/2007. Een cliënt schrijft in op 10/05/2007 voor een bedrag van € 10.000,00. Op 1/06/2007 betaalt de inschrijver € 10.000,00.

OBK-bank betaalt de cliënt een jaarlijkse coupon van bruto $4,40\% \times 10.000,00 = 440,00$ euro (onder de voorwaarden van achterstelling zoals beschreven in § 2.2.1 van dit Basisprospectus) en dit voor de eerste maal op 1/06/2008.

- Als OBK-bank de Call-optie uitoefent op 1/06/2017, betaalt OBK-bank de Certificaathouder de laatste coupon (bruto 440,00 euro) en het ingetekend bedrag (10.000 euro) terug. Het brutorendement

van deze belegging bedraagt 4,40%. Na afhouding van 15% roerende voorheffing op de coupon wordt een nettorendement van 3,74% behaald.

- Als OBK-bank de Call-optie niet uitoefent op 1/06/2017 betaalt OBK-bank de Certificaathouder de coupon (bruto 440,00 euro) en wordt de titel omgeruild tegen een nieuwe titel met 10 jaarlijkse coupons. De nominale rentevoet bedraagt dan 4,40%, verhoogd met een marge van 1% min het verschil tussen de oorspronkelijke OLO-rente op 10 jaar en de OLO-rente op 10 jaar op dat moment. Veronderstel dat de oorspronkelijke OLO-rente op 10 jaar 4% bedraagt en de OLO-rente op 10 jaar op dat moment 6% bedraagt; dan betaalt OBK-bank vanaf 01/06/2018 de cliënt jaarlijks – zolang OBK-bank de Call-optie niet uitoefent en in de veronderstelling dat de OLO-rente op 10 jaar nog steeds 6% is - een coupon van bruto $(4,40\% + 1\% - (4\% - 6\%)) * 10.000,00 = 7,40\% * 10.000,00 = 740,00$ euro (onder de voorwaarden van achterstelling zoals beschreven in §2.2.1 van dit Basisprospectus.)

Als OBK-bank dan de Call-optie uitoefent op 1/06/2020, betaalt OBK-bank de laatste coupon (bruto 740,00 euro) en het ingetekend bedrag (10.000 euro) terug. Het brutorendement van deze belegging bedraagt 4,94%. Na afhouding van 15% roerende voorheffing op de coupon wordt een nettorendement van 4,21% behaald.

Dit voorbeeld is louter indicatief. De rendementen uit het voorbeeld kunnen niet beschouwd worden als effectieve rendementen.

7 VOORWAARDEN VAN DE AANBIEDING

7.1 *Inlichtingen over de aanbieding*

7.1.1 *Totaalbedrag van de uitgifte*

OBK-bank voorziet om doorlopend Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten uit te geven waarbij het nominale bedrag voor het totale uitgifteprogramma 40 miljoen euro bedraagt. Dit Basisprospectus behelst de goedkeuring voor een doorlopende uitgifte van een tweede schijf beperkt tot een uitgiftebedrag van 10 miljoen euro.

De doorlopende uitgifte bestaat uit een reeks van maandelijks uitgiftes met datum van ingentreding de eerste kalenderdag van de maand volgend op de intekening. Het aanbod wordt opengesteld vanaf 21 mei 2007 – met datum van ingentreding op 1 juni 2007 – en blijft lopen tot het uitgiftebedrag van 10 miljoen euro bereikt wordt.

De coupures zijn beschikbaar in euro en worden bepaald in de Technische Fiche.

7.1.2 *Levering*

Behoudens onvoorziene omstandigheden worden de Certificaten geleverd binnen de maand na intekening.

7.1.3 *Andere inlichtingen*

Het minimumbedrag per intekening bedraagt 5.000,00 euro; er is geen maximum bedrag per belegger.

De inschrijvingsprijs is betaalbaar op datum van ingentreding; dwz de 1^e van de maand volgend op de intekening.

Indien het uitgiftebedrag overschreden wordt, worden de laatste intekeningen geschrapt of evenredig verminderd zodat de totale uitgifte beperkt wordt tot het uitgiftebedrag. De betalingen van de niet-aanvaarde intekeningen worden niet uitgevoerd.

7.2 Plan voor het op de markt brengen

Het Uitgifteprogramma bestaat uit een reeks van maandelijks uitgiftes met datum van ingentreding de eerste kalenderdag van de maand. De intekenperiode op deze Certificaten loopt gedurende de maand die voorafgaat aan de datum van ingentreding.

De Definitieve Voorwaarden van elke uitgifte worden opgenomen in een afzonderlijke Technische Fiche die deel uitmaakt van het Prospectus. Een voorbeeld van Technische Fiche is opgenomen onder hoofdstuk 8. De Technische Fiche is, samen met het Basisprospectus, beschikbaar in alle agentschappen en kantoren van OBK-bank en op de website.

OBK-bank behoudt zich het recht voor om gedurende de intekenperiode, zonder vooropzegging, een lopende reeks af te sluiten en onmiddellijk een nieuwe reeks uit te geven met identieke datum van ingentreding, maar met een verschillende rentevoet. Zo kan de Bank haar concurrentiepositie vrijwaren bij wijzigende marktomstandigheden.

7.3 Prijsbepaling

De uitgifteprijs bedraagt 100% van de nominale waarde.

7.4 Financiële dienstverlening

OBK-bank en haar gevolmachtigde agenten staan in voor de financiële dienstverlening met betrekking tot de Certificaten. Een volledig overzicht van de kantoren en het agentschappennetwerk kan geraadpleegd worden op de website van OBK-bank: www.obk.be.

8 MODEL VAN TECHNISCHE FICHE

EEUWIGDURENDE ACHTERGESTELDE CERTIFICATEN: TECHNISCHE FICHE

De volledige informatie over de Emittent en de aanbieding is alleen beschikbaar in de vorm van het Prospectus, waarvan deze Definitieve Voorwaarden deel uit maken. Het volledige Prospectus is beschikbaar in alle agentschappen en kantoren van OBK-bank en op de website www.obk.be of kan opgevraagd worden bij OBK-bank via het telefoonnummer 09/269 39 39.

Voorwaarden geldig vanaf 01/05/2007.

I. Eeuwigdurend Achtergesteld Certificaat

Uitgifteprijs	100% van de nominale waarde
Ingenottreding	01/06/2007
Call-datum	10 jaar na ingenottreding
Nominale rentevoet:	4,40%* voor de eerste 10 jaar met jaarlijkse coupon. 4,40%* voor de eerste 10 jaar, met kapitalisatie aan 4,00%. Na 10 jaar wordt deze rentevoet verhoogd met 1% min het verschil tussen de oorspronkelijke OLO-rente op 10 jaar en de OLO-rente op 10 jaar op dat moment.
Looptijd – vervalddag:	De certificaten zijn eeuwigdurend en hebben dus geen vaste vervalddag, ze hebben een minimale looptijd van 10 jaar en zijn op de call-datum en daarna jaarlijks terugbetaalbaar op initiatief van de emittent.
Terugbetalingprijs	tegen pari

II. Eeuwigdurend Achtergesteld Certificaat

Uitgifteprijs	100% van de nominale waarde
Ingenottreding	01/06/2007
Call-datum	15 jaar na ingenottreding
Nominale rentevoet:	4,75%* voor de eerste 15 jaar. Na 15 jaar wordt deze rentevoet verhoogd met 1% min het verschil tussen de oorspronkelijke OLO-rente op 10 jaar en de OLO-rente op 10 jaar op dat moment.
Looptijd – vervalddag:	De certificaten zijn eeuwigdurend en hebben dus geen vaste vervalddag, ze hebben een minimale looptijd van 15 jaar en zijn op de call-datum en daarna jaarlijks terugbetaalbaar op initiatief van de emittent.
Terugbetalingprijs	tegen pari

Coupires € 1.000,00; € 2.500,00; € 10.000,00 en € 25.000,00.

Het minimumbedrag per intekening bedraagt € 5.000,00.

* Dit is een voorbeeld van Technische Fiche. De rentevoeten zijn indicatief en kunnen wijzigen afhankelijk van de situatie op de financiële markten.

9 MET DE WETTELIJKE CONTROLE BELASTE ACCOUNTANTS

De rekeningen van de Emittent van de laatste drie boekjaren, opgesteld volgens “Belgian Gaap” (Belgische boekhoudnormen), waaronder het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2006, werden geverifieerd door Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Jos Vlaminckx, - Lange Lozanastraat 270; 2018 Antwerpen - lid van het IBR-IRE Instituut der Bedrijfsrevisoren/Institut des Réviseurs d'Entreprises en erkend door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.

Deze jaarrekeningen werden zonder enig voorbehoud goedgekeurd.

De verslagen van de Commissaris over de boekjaren afgesloten op 31/12/2005 en 31/12/2006 zijn opgenomen in bijlage 1 en 2.

10 GEGEVENS OVER DE UITGEVENDE INSTELLING

Voorstelling - historiek - rechtsvorm

De cvba Onderling Beroepskrediet of kortweg OBK-bank is met haar hoofdzetel gevestigd te 9000 Gent, Graaf Van Vlaanderenplein 19, telefoonnummer 09/269 39 39, met regionale zetel te Leuven en werkt samen met een 55-tal zelfstandige gevolmachtigde agenten verspreid over het Vlaamse landsgedeelte. OBK-bank is ontstaan uit de fusie van vier regionale banken: Beroepskrediet voor de Middenstand van Oost-Vlaanderen, Beroepskrediet voor de Middenstand van West-Vlaanderen, Algemeen Beroepskrediet en Beroepskrediet Vlaams-Brabant. OBK-bank is een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht die eigendom is van een veelheid van aandeelhouders (voornamelijk cliënten), die elk voor maximaal 620 EUR kunnen intekenen op het maatschappelijk kapitaal. De vennootschap werd opgericht bij onderhandse akte van 15 september 1956 onder de benaming “Beroepskrediet voor de Middenstand Oost-Vlaanderen”, verschenen in het Belgisch Staatsblad van 20 oktober 1956 onder het nr 26412, waarvan de statuten het laatst gewijzigd werden bij akte verleden voor notaris Maeterlinck op 22 december 2006, gepubliceerd in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad van 15 januari 2007, onder het nummer 07008986.

De vennootschap werd opgericht voor onbepaalde duur.

OBK-bank is een onafhankelijke bank en maakt dus geen deel uit van een groep.

Als financieel autonome bank maakt OBK-bank deel uit van het netwerk van het Beroepskrediet (zoals geregeld bij KB van 23 december 1996). Tussen de leden werd een samenwerkingsovereenkomst getekend op basis van het principe van algemene voorkeur, zonder een bankfederatie te vormen. De leden van het netwerk waken over de liquiditeit en de solvabiliteit van hun financiële structuur. Zij lichten elkaar via de NV Beroepskrediet in over elke gebeurtenis die een wezenlijke invloed zou kunnen hebben op hun liquiditeit, solvabiliteit of op de stabiliteit van hun organisatie. Sinds 1999 is de NV Beroepskrediet eigendom van Crédit Mutuel Nord Europe (hoofdaandeelhouder) en enkele lokale banken van het net van het Beroepskrediet.

Crédit Mutuel Nord Europe behoort tot de vierde grootste Franse bankgroep en is een financiële instelling met ruim 1 miljoen klanten en een balanstotaal van ongeveer 15 miljard euro.

11 OVERZICHT VAN DE BEDRIJFSACTIVITEITEN

OBK-bank profileert zich als lokale bankpartner die een productengamma biedt met meerwaarde en garant staat voor een persoonlijke service. OBK-bank richt zich uitsluitend tot de retailmarkt in Vlaanderen (particulieren en zelfstandigen).

De activiteiten vallen hoofdzakelijk onder 3 noemers:

- Kredieten
- Beleggingen
- Algemene bankservice

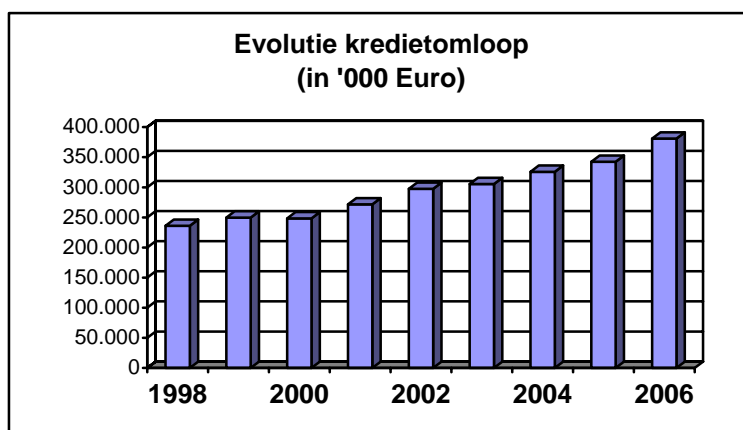
11.1 *Kredieten*

Met een ervaring van nagenoeg 50 jaar specialiseert OBK-bank zich hoofdzakelijk in **investeringskredieten** voor zelfstandigen, KMO's en vrije beroepen. De belangrijkste troeven hierbij zijn de samenwerking met o.a. de NV Waarborgbeheer en het Participatiefonds en een doorgedreven dienstverlening en expertise op het vlak van subsidies en rentetoelagen. Dankzij de jarenlange knowhow kan OBK-bank kredietdossiers realiseren daar waar andere banken afhaken.

Een tweede belangrijke kredietvorm zijn de **hypothecaire kredieten** voor particulieren. De strategie van OBK-bank bestaat erin van, te streven naar een stevig gewaarborgd kredietdossier. Zo worden bij hypothecaire kredieten bijkomende borgen gevraagd indien het kredietbedrag niet volledig gedekt is door de hypotheek. Hierdoor heeft OBK-bank in het verleden een gemiddeld kredietverlies gerealiseerd dat lager is dan het marktgemiddelde.

Een derde pijler van de kredietverlening door OBK-bank is het segment **financieringen** (autofinancieringen, voorafbetaling belastingen en leningen op afbetaling).

De omloop van de kredietportefeuille kende de laatste jaren een gestage toename, zoals hieronder in grafiekvorm weergegeven.



11.2 *Beleggingen*

OBK-bank beschikt over een goed gespreid assortiment spaar- en beleggingsproducten dat bestaat uit unieke, zorgvuldig geselecteerde en samengestelde producten.

De strategie van OBK-bank bestaat erin om in de belangrijkste beleggingssegmenten een uitstekend product aan te bieden. Geen veelheid van producten, maar een selectie van **sterke producten**. OBK-bank

kan als **onafhankelijke bank** de partners (asset manager, verzekeringsmaatschappij, effectenbank, ...) kiezen, waarvan ze denkt dat deze meerwaarde kunnen bieden aan de cliënt.

Tot de **spaarproducten** behoren:

- kasbons
- spaardeposito's
- termijnrekeningen
- achtergestelde certificaten

Tot de **beleggingsproducten** behoren:

- obligaties
- aandelen
- beleggingsfondsen (beveks, sicavs)
- MTN - programma
- verzekeringsbeleggingen (tak21 en tak23 producten)

11.3 Algemene bankservice

OBK-bank tracht een volledige bankservice te bieden met **toegevoegde waarde** en **minimale kosten**. Zo heeft de bank een productgamma met producten die speciaal op maat van specifieke doelgroepen gemaakt zijn, bv. Web Banking, Beleggersrekening, Swing Professional rekening (voor KMO's en zelfstandigen), Swing Depositoboekje,...

Om een volledige bankservice te kunnen aanbieden werkt de bank samen met partners zoals BKCP, Banksys, BCC, Generali, Fidea, Nemian Life & Pensions (Allianz groep); Dierickx, Leys & Cie; ACMN Vie, Euresa Life, Petercam,...

12 TENDENSEN

Sinds 31 december 2006 heeft zich geen negatieve wijziging van betekenis voorgedaan in de vooruitzichten van de Emittent. Bovendien zijn er geen bekende tendensen, onzekerheden, verbintenissen of gebeurtenissen die redelijkerwijze een wezenlijke invloed kunnen uitoefenen op de vooruitzichten van de Emittent.

13 BESTUURS-, LEIDINGGEVENDE EN TOEZICHTHOUDENDE ORGANEN

13.1 Samenstelling van de organen

Raad van Bestuur

Voorzitter van de Raad van Bestuur	GCV Eddy MINNAERT	
Bestuurders	Sylveer DAEVELOOSE	Ivan GARDEDIEU
	Jos VANDENBERGHE	Jacques DE DECKER
	André VAN MALDEGEM	Daniël DE MAET
	Willy HEYLEN	

Externe functies van de leden van de Raad van Bestuur

	Naam derde vennootschap	Externe benaming	Functie
Minnaert Eddy	Institutional Fund nv		Voorzitter raad van Bestuur
	Immo-OBK		Voorzitter raad van Bestuur

	OBK-Verzekeringen	Voorzitter raad van Bestuur
Gardedieu Ivan	De Barkentijn vzw	Bestuurder
	Federatie van Gehandicapten West Vlaanderen vzw	Bestuurder
	S-Plus W-Vlaanderen vzw	Bestuurder
	CVO-VIVA West-Vlaanderen	Bestuurder
	Fonds van het CVO-VIVA West-Vlaanderen	Bestuurder
	Het Socialistische Volkshuis vzw	Bestuurder
	Kind en Gezondheid vzw	Bestuurder
	Maatschappelijke Jongerenactie vzw	Bestuurder
	Sogef vzw	Bestuurder
	Revalidatiecentrum Accent vzw	Bestuurder
	Sociaal Actiefonds vzw	Bestuurder
	Socialistisch Ziekenfonds Bond Moyson West Vlaanderen	Bestuurder
	Thuiszorg Bond Moyson West Vlaanderen vzw	Bestuurder
	VIVA-SVV vzw	Bestuurder
	Voluntas vzw	Bestuurder
Vandenberghe Joseph	Software JVDB nv	Gedelegeerd Bestuurder
De Decker Jacques	Kindermishandeling Oost-Vlaanderen	Bestuurder
	Minard cvba	Bestuurder- Voorzitter
	Provinciaal Middenstandshuis vzw	Bestuurder- Voorzitter
	Provinciaal Middenstandssecretariaat	Bestuurder
	Schoolcomité Gent Agglomeratie vzw	Bestuurder
	Sofim Sociaal Secretariaat Oost-Vlaanderen vzw	Bestuurder
	Ter Klimme centrum voor Bejaardenzorg vzw	Bestuurder
	Kapel en Beeld	Bestuurder
André Van Maldegem	Algemeen Studie- en Adviesbureau	Gedelegeerd Bestuurder
	BKCP	Bestuurder
	Immo-OBK	Bestuurder
	OBK-Verzekeringen	Afgevaardigd Bestuurder
	Onderlinge Borgstelling voor Zelfstandigen	Bestuurder – Directeur
Daniel De Maet	Immo-OBK	Bestuurder
	OBK-Verzekeringen	Afgevaardigd Bestuurder
	Samenwerkende maatschappij van onderlinge borgstelling voor krediet aan de middenstand van het gewest Gent	Bestuurder
	Swing Fund	Bestuurder

Directiecomité

Voorzitter van het Directiecomité	André VAN MALDEGEM
Ondervoorzitter van het Directiecomité	Daniël DE MAET
Lid van het Directiecomité	Willy HEYLEN

De leden van het directiecomité dragen de verantwoordelijkheid

Directieraad

Voorzitter van het Directiecomité	André VAN MALDEGEM
Ondervoorzitter van het Directiecomité	Daniël DE MAET
Lid van het Directiecomité	Willy HEYLEN
Directeur Financieel Beheer	Steven FRANCK
Directeur Kredieten	Geert BERT
Directeur Rapportering	George SALAETS
Directeur Juridische Dienst	Paul VAN SEVEREN

De Directieraad is een uitbreiding van het Directiecomité en vormt een adviesorgaan voor de beslissingen van het Directiecomité.

Auditcomité

Eddy MINNAERT

Ivan GARDEDIEU

Jacques DE DECKER

ALM-comité

Ondervoorzitter van het Directiecomité
Directeur Financieel Beheer
Compliance Officer
Risk Manager
Middle Officer Financieel Beheer

Daniël DE MAET
Steven FRANCK
Marc PLATTEAU
Johan DE SCHRYVER
Riet DEJONGHE

Het kantooradres van de leden van de Raad van Bestuur, het Directiecomité, de Directieraad, het Auditcomité en het ALM-comité is:

Graaf van Vlaanderenplein 19
9000 Gent

Commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door VLAMINCKX Jos.
Lange Lozanastraat 270 – 2018 Antwerpen.

13.2 Belangenconflicten

De Emittent verklaart dat er geen potentiële belangenconflicten zijn tussen de plichten jegens de uitgevende instelling van de onder hoofdstuk 13.1 bedoelde personen en hun eigen belangen en/of andere plichten.

14 BELANGRIJKSTE AANDEELHOUDERS

OBK-bank is een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht die eigendom is van een veelheid van aandeelhouders (voornamelijk cliënten). Per 31/12/2006 waren er 8.767 aandeelhouders, waaronder geen enkele significante aandeelhouder.

Overeenkomstig de gecoördineerde statuten, gepubliceerd in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad van 15 januari 2007 onder het nummer 07008986, wordt een onderscheid gemaakt tussen A en B aandelen:

- A aandelen verwerven deze hoedanigheid door het feit dat zij in het bezit zijn van een in functie zijnde bestuurder. Elk A aandeel heeft recht op 1 (één) stem.
- Alle andere aandelen zijn van het type B; ook de aandelen van een bestuurder die zijn mandaat verliest of bij overgang van zijn aandelen onder levenden of bij overlijden. Ongeacht het aantal aandelen dat een aandeelhouder van aandelen type B op de algemene vergadering vertegenwoordigt, beschikt deze aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouder slechts over 1 (één) stem.

Staat van het kapitaal op 31/12/2006:

STAAT VAN HET KAPITAAL		
A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL	Bedragen (in '000)	Aantal aandelen
1. Geplaatst kapitaal	1.294	9.956.661

(passiefpost IX. A.)		
- per einde van het vorige boekjaar	1.333	
- wijzigingen tijdens het boekjaar 2004 :		
. nieuwe onderschrijvingen	0	0
. terugbetaalde aandelen	-39	-297.568
- per einde boekjaar	1.294	
2. Samenstelling van het kapitaal		
2.1. Soorten aandelen		
A aandelen	1	8.750
B aandelen	1.293	9.947.911
2.2. Aandelen op naam of aan toonder		
Op naam		9.956.661
Aan toonder		
B. NIET GESTORT KAPITAAL	nihil	Nihil

15 FINANCIËLE GEGEVENS BETREFFENDE HET VERMOGEN, DE FINANCIËLE POSITIE EN DE

RESULTATEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

15.1 Tussentijdse financiële informatie

Er is geen tussentijdse financiële informatie gepubliceerd na de laatst goedgekeurde jaarrekening van 2006.

15.2 Goedgekeurde rekeningen van de uitgevende instelling (in '000)

ACTIVA (in '000 Euro)	2004	2005	2006
I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten	1.504	1.451	1.259
II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier			0
III. Vorderingen op kredietinstellingen	15.713	20.985	16.438
A. Onmiddellijk opvraagbaar	9.985	15.063	10.057
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	5.728	5.922	6.381
IV. Vorderingen op cliënten	330.682	346.001	384.493
V. Obligaties en andere vastrentende effecten	398.202	486.081	539.985
A. Van publiekrechtelijke emittenten	70.282	60.411	52.011
B. Van andere emittenten	327.920	425.670	487.974
VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	4.508	5.634	6.421
VII. Financiële vaste activa	3.148	3.149	1.280
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	1.278	1.278	1.278
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	1.861	1.861	0
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	9	10	2
D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		0	0

VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa			0
IX. Materiële vaste activa	3.950	4.661	4.821
X. Eigen aandelen			0
XI. Overige activa	117	133	175
XII. Overlopende rekeningen	6.857	7.649	8.553
TOTAAL ACTIVA	764.681	875.744	963.425

PASSIVA (in '000 Euro)	2004	2005	2006
I. Schulden aan kredietinstellingen	349.552	423.227	459.057
A. Onmiddellijk opvraagbaar		0	0
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier		0	0
C. Overige schulden op termijn of met opzegging	349.552	423.227	459.057
II. Schulden aan cliënten	309.669	314.708	327.610
A. Spaargelden / spaardeposito's	246.441	243.431	250.628
B. Andere schulden	63.228	71.277	76.982
1) onmiddellijk opvraagbaar	48.165	52.699	50.734
2) op termijn of met opzegging	15.063	18.578	26.248
3) wegens herdiscontering van handelspapier			
III. In schuldbewijzen belichaamde schulden	39.214	64.900	84.032
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	39.214	64.900	84.032
B. Overige schuldbewijzen		0	0
IV. Overige schulden	3.560	3.326	4.683
V. Overlopende rekeningen	1.894	2.954	4.528
VI. A. Voorzieningen voor risico's en kosten	1.902	1.932	2.126
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen		0	0
2. Belastingen		0	0
3. Overige risico's en kosten	1.902	1.932	2.126
B. Uitgestelde belastingen		63	63
VII. Fonds voor algemene bankrisico's	7.149	0	0
VIII. Achtergestelde schulden	18.626	21.154	34.579
EIGEN VERMOGEN	33.115	43.480	46.747
IX. KAPITAAL	1.374	1.333	1.294
A. Geplaatst kapitaal	1.374	1.333	1.294
B. Niet opgevraagd kapitaal (-)		0	0
X. Uitgiftepremies		0	0

XI. Herwaarderingsmeerwaarden		0	0
XII. Reserves	31.741	42.147	45.453
A. Wettelijke reserve	318	318	318
B. Onbeschikbare reserves		0	0
1. voor eigen aandelen		0	0
2. andere		0	0
C. Belastingvrije reserves	5	127	126
D. Beschikbare reserves	31.418	41.702	45.009
XIII. Overgedragen winst (overgedragen verlies (-))		0	0
TOTAAL PASSIVA	764.681	875.744	963.425

POSTEN BUITEN-BALANSTELLING (in '000 Euro)	2004	2005	2006
I. Eventuele passiva	7.386	7.306	8.390
A. Niet genegocieerde accepten			0
B. Kredietvervangende borgtochten	1.568	1.090	750
C. Overige borgtochten	5.818	6.216	7.640
D. Documentaire kredieten			0
E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden			0
II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico	33.953	44.700	52.583
A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking			0
B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden			0
C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	33.953	44.700	52.583
D. Verplichtingen tot vaste opnemings en plaatsing van effecten			0
E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie			0
III. Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden	43.387	66.021	82.615
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling			0
B. Open bewaring en gelijkgestelde	43.387	66.021	82.615
IV. Te storten op aandelen			0

KOSTEN (in '000 Euro)	2004	2005	2006
II. Rentekosten en soortgelijke kosten	19.996	21.490	24.951
V. Betaalde provisies	1.885	1.892	2.479
VI. Verlies uit financiële transacties			0
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten			
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten			
VII. Algemene administratieve kosten	6.719	7.432	8.359
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	4.525	4.964	5.496
B. Overige administratieve kosten	2.194	2.468	2.863
VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële	407	543	559

en materiële vaste activa			
IX. Waardeverminderingen op vorderingen en voorzieningen voor de posten buiten-balanstelling "I. Eventuele passiva" en " II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"	483	211	174
X. Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten			0
XII. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten-balanstelling "I. Eventuele passiva" en " II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"	168	341	196
XIII. Toevoeging aan het fonds voor algemene bankrisico's	1.402	0	0
XV. Overige bedrijfskosten	241	236	245
XVIII. Uitzonderlijke kosten	372	58	4
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		0	2
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	325		0
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten			0
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	12	57	2
E. Andere uitzonderlijke kosten	35	1	0
XIXbis. A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen		63	0
XX.A. Belastingen	1.302	1.337	749
XXI. Winst van het boekjaar	1.325	10.406	3.306
XXII. Overboeking naar de belastingvrije reserves		122	0
XXIII. Te bestemmen winst van het boekjaar	1.325	10.284	3.306

OPBRENGSTEN (in '000 Euro)	2004	2005	2006
I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten	31.438	33.989	38.198
waaronder: uit vastrentende effecten	13.985	16.093	19.633
III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten	339	374	915
A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	316	330	827
B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	0	0	0
C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	20	43	86
D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	3	1	2
IV. Ontvangen provisies	865	888	1.045
VI. Winst uit financiële transacties	277	6	197
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	2	2	2
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	275	4	195
IX. Terugneming van waardeverminderingen op vorderingen en terugneming van voorzieningen voor de posten buiten-balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II.		0	0

Verplichtingen met een potentieel kredietrisico			
X. Terugneming van waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten	553	504	64
XI. Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten- balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"	155	311	2
XIII. Onttrekking aan het fonds voor algemene bankrisico's		7.149	0
XIV. Overige bedrijfsopbrengsten	635	592	370
XVII. Uitzonderlijke opbrengsten	38	196	180
A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		2	0
B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		0	0
C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		0	0
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		194	88
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	38	0	92
XIXbis. B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		0	0
XX. B. Regularisering van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen		0	51
XXI. Verlies van het boekjaar		0	0
XXII. Onttrekking aan de belastingvrije reserves		0	0
XXIII. Te verwerken verlies van het boekjaar		0	0

RESULTAATVERWERKING (in '000 Euro)	2004	2005	2006
A. Te bestemmen winstsaldo (Te verwerken verliessaldo(-))	1.325	10.284	3.306
1. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies(-)) van het boekjaar	1.325	10.284	3.306
2. Overgedragen winst (Overgedragen verlies(-)) van het vorige boekjaar			
B. Onttrekking aan het eigen vermogen			
1. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies			
2. Aan de reserves			
C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)	-1.325	-10.284	-3.306
1. Aan het kapitaal en de uitgiftepremies			
2. Aan de wettelijke reserve			
3. Aan de overige reserves	-1.325	-10.284	-3.306
D. Over te dragen resultaat			
1. Over te dragen winst (-)			
2. Over te dragen verlies			
E. Tussenkoms van de vennoten in het verlies			
F. Uit te keren winst (-)			
1. Vergoeding van het kapitaal (a)			

2. Bestuurders of zaakvoerders (a)

3. Andere rechthebbenden (a)

(a) alleen voor de vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht

15.3 Het jaarverslag en de toelichting bij de jaarrekening

Het meest recente jaarverslag wordt steeds online ter beschikking gesteld via www.obk.be, en kan ook op eenvoudige vraag verkregen worden via de agentschappen en kantoren.

Toelichting bij de jaarrekening:

ACTIVA/PASSIVA-REKENINGEN

Balanstotaal

Het balanstotaal is in 2006 gestegen van € 876 mio tot € 963 mio. Deze stijging van € 87 mio of + 10% vloeit voort uit de trendmatige groei van de bank, waarbij de structuur van de balans weinig veranderde. In tegenstelling tot de vorige jaren kenden de grote bouwstenen van de balans elk een groeipercentage dat aansluit bij de totale groei: de beleggingsportefeuille (+11%) en de kredieten(+11%) de interbancaire schulden (+8%) en funding via cliënten (+11%).

Qua marktomstandigheden zijn vooral de lage langetermijn rente, de vlakke rentecurve en de sterke prijsconcurrentie tussen de banken van belang geweest, omstandigheden die niet optimaal zijn voor een retailbankier. Toch leidde de balansgroei van +10% tot een toename van de rentemarge met +6% wat op zijn beurt de verwachte positieve bijdrage leverde tot de winst.

Vorderingen op cliënten

De vorderingen op cliënten bedroegen € 384 mio. Het uitstaande volume aan investeringskredieten, die OBK-bank toestaat aan voornamelijk KMO's en zelfstandigen, steeg met € 12 mio of +6%. Met een volume van € 161 mio - een stijging van € 25 mio of 19% in vergelijking met 2005 - vertegenwoordigen de hypothecaire kredieten nu reeds 43% van de totale kredietportefeuille.

OBK-bank blijft zich hoofdzakelijk richten op de investeringskredieten, omdat de bank dankzij haar specifieke ervaring en kennis hier de grootste toegevoegde waarde aan de cliënten kan bieden. Toch wil OBK-bank ook de groei in de hypothecaire kredieten bestendigen en onderneemt ze hiervoor een aantal commerciële acties.

In 2006 bedroeg de totale kredietproductie € 107 mio. Het aandeel van de investeringskredieten bedroeg 56% en dat van de hypothecaire kredieten 44%. Hoewel de investeringskredieten het grootste deel van de productie bedroegen, neemt hun belang stilaan af tegenover de hypothecaire kredieten die een langere looptijd hebben.

Het uitstaande volume aan leningen op afbetaling is gestegen met € 0,15 mio tot € 9 mio. Het volume dubieuze vorderingen bedroeg per jaareinde € 2,9 mio, net zoals de situatie per einde 2005. Zoals steeds worden er provisies voor kredietverliezen aangelegd voor het deel van deze vorderingen dat niet gedekt is door waarborgen

Beleggingsportefeuille

De obligaties en vastrentende effecten bedroegen € 540 mio, wat overeenkwam met 56% van het balanstotaal. De stijging van € 54 mio of +11% deed zich hoofdzakelijk voor bij de bedrijfsobligaties en de Asset Backed Securities (ABS). Het aandeel van de obligaties van openbare instellingen en van kredietinstellingen verloor aan belang.

De groei van de beleggingsportefeuille werd enerzijds aangedreven door de toegenomen funding middels deposito's, kasbons, Notes en (Eeuwigdurende) Achtergestelde Certificaten, samen ten bedrage van € 46 mio, waarvan slechts € 38 mio werd aangewend om de groei in de kredietportefeuille te financieren.

Anderzijds heeft de bank in 2006 het toegenomen nuttig eigen vermogen, door de uitgifte van (Eeuwigdurende) Achtergestelde Certificaten, voornamelijk in de obligatieportefeuille aangewend. Deze extra toename van het nuttig eigen

vermogen laat de bank toe om haar risicogewogen activa sneller te laten groeien. Dit tweede luik van de groei (€ 46 mio) werd hoofdzakelijk interbancair gefinancierd.

Het tegenpartijrisico wordt beperkt door een gediversifieerde investeringspolitiek te voeren waarbij bijna uitsluitend belegd wordt in effecten uitgegeven door emittenten met een uitstekende kredietkwaliteit. De duration (de gewogen gemiddelde looptijd) van de obligatieportefeuille is nog steeds relatief kort.

Bijgevolg is het renterisico in de portefeuille relatief laag en is een potentiële negatieve invloed van een eventuele toekomstige stijging van de langetermijn rente eerder beperkt.

De aandelen en andere niet-vastrentende effecten bestaan uitsluitend uit beveks en zijn met € 0,8 mio of +14% gestegen. De beveks worden gewaardeerd volgens het locoprincipe. De aandelenbeveks (€ 5,2 mio) zijn enerzijds gestegen door een terugname van waardeverminderingen ten bedrage van € 0,1 mio en anderzijds door de nieuwe investeringen ten bedrage van € 0,4 mio. De rest van de niet-vastrentende effecten bestaat uit € 1,2 mio obligatiebeveks.

Materiële vaste activa

De stijging van de boekwaarde van de materiële vaste activa is hoofdzakelijk te wijten aan de geplande uitbreiding van het kantorennetwerk.

Financiële vaste activa

OBK-bank heeft in 2006 zijn participatie in BKCP NV verkocht omdat deze participatie niet langer van strategisch belang was.

Interbankenschulden

De interbancaire schulden stegen met € 36 mio. Dit is het resultaat van een sterke toename van de repoportefeuille (+ € 61 mio) en een daling van de mobiliseringsschuld (- € 26 mio). De fundingpolitiek waarbij de duurdere mobiliseringsschuld afgebouwd wordt ten voordele van de goedkopere schulden via repurchase agreements (repo's) heeft een positieve invloed op de algemene rentekost van de bank. De reposchulden bedroegen per einde 2006 € 313 mio. De € 146 mio mobiliseringsschulden bestaan uit individuele financieringscontracten voor de kredietverlening aangegaan bij BKCP.

Schulden aan cliënten

De schulden aan cliënten vertegenwoordigen met € 328 mio 34 % van het balanstotaal en kenden in 2006 een stijging met € 13 mio of +4%. De stijging deed zich hoofdzakelijk voor bij de gereglementeerde spaardeposito's, de termijnrekeningen (< 1 jaar) en de renteniersrekeningen (= 1 jaar). Deze rubriek bestaat hoofdzakelijk uit de gereglementeerde spaardeposito's, die tegen de dalende markttrend in, toenamen met € 7 mio of 3%.

In schuldbewijzen belichaamde schulden

In 2005 is OBK-bank gestart met een MTN-uitgifteprogramma, dat de bank toelaat om op geregelde tijdstippen een schijf van gestructureerde obligaties of Notes uit te geven. De uitgifte van de Notes kadert zowel in de verruiming van het productaanbod als in de strategie van diversificatie van de funding. Het risico verbonden aan de variabele coupon van de Notes dekt OBK-bank volledig in door middel van assetswaps. Per jaareinde stond er een volume uit van € 25 mio van in totaal vier uitgiften.

Sinds juli 2002 geeft OBK-bank eigen kasbons uit i.p.v. als tussenpersoon op te treden bij kasbons van BKCP. De omloop van kasbons kende een verdere toename van € 11 mio of 25%.

Achtergestelde schulden

OBK-bank is in het laatste kwartaal van 2003 gestart met de uitgifte van Achtergestelde Certificaten. In 2006 werd een nieuw aanbod uitgegeven, zodat deze per einde 2006 voor € 27 mio AC in de balans werden opgenomen.

Tevens is OBK-bank in 2006 gestart met de uitgifte van Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten, die per jaareinde reeds € 7 mio bedroegen. Deze 'perpetuals' zijn hybride schuldtitels die bij de berekening van de Bazel-reglementering niet enkel tot het eigen vermogen sensu lato mogen gerekend worden, maar ook deels tot het eigen vermogen sensu stricto. Deze perpetuals worden frequent gebruikt door vele andere Belgische banken. OBK-bank was in België de eerste om deze ook voor particulieren op de markt te brengen, maar heeft sindsdien navolging gekregen.

Voorzieningen voor risico's en kosten

De voorzieningen voor overige risico's en kosten bedroegen per einde 2006 € 2,1 mio, wat een stijging is van 10% ten opzichte van vorig boekjaar. Deze voorzieningen hebben voornamelijk betrekking op een aantal dossiers, die gekenmerkt zijn door de onzekerheid eigen aan een juridische procedure. Zij werden door de Raad van Bestuur aangelegd op basis van de thans beschikbare gegevens en voldoen aan de eisen van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw.

In twee juridische dossiers werden frauduleuze handelingen gesteld door personen die gedurende een periode als zelfstandig agent actief waren bij OBK-bank. In het eerste dossier werden door de Rechtbank alle vorderingen lastens OBK-Bank afgewezen. Op één partij na, tekenden alle partijen hiertegen hoger beroep aan. In het tweede dossier is de Raad van Bestuur van OBK-Bank van oordeel dat op grond van de voorhanden zijnde gegevens en in afwachting van de afsluiting van het straf dossier en de kennisname hiervan, het risico op veroordeling van OBK-Bank als weinig waarschijnlijk wordt ingeschat.

Eigen vermogen

Het boekhoudkundig eigen vermogen is, door de toevoeging van de winst van het boekjaar, gestegen tot € 47 mio tegenover € 43 mio per eind 2005.

RESULTATENREKENING

Renteopbrengsten en rentekosten

Tegenover het vorig boekjaar is de intrestmarge met +6 % gestegen, dankzij de trendmatige balansgroei. De rentemarge, zijnde het verschil tussen de gemiddelde ontvangen rentevoet en de gemiddelde betaalde rentevoet, stond net zoals vorig jaar onder druk door enerzijds de relatief lage langetermijn rente en de stijgende en vervlakkende rentecurve, en anderzijds door de gestegen concurrentiedruk in de kredietverlening. Hierdoor tekent zich een daling af van de rentemarge van 1,25% tot 1,05%. De renteopbrengst (-2 basispunten) bleef nagenoeg stabiel terwijl mede door de gevoerde fundingpolitiek de stijging van de rentekost kon beperkt worden tot +17 basispunten.

Het commissiebedrijf

De ontvangen commissies werden ten opzichte van vorig jaar positief beïnvloed door de instaprechten op de uitgegeven Notes. De belangrijkste factor bij de stijging van de betaalde commissies is de uitgifte van Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten, die omwille van hun lange looptijd een hoge instapcommissie kennen. Bovendien heeft de toegenomen kredietproductie door de zelfstandige agenten geleid tot de betaling van hogere (super-)commissies voor de aanbreng van kredieten.

Netto-bancair product

Met € 13 mio per 31/12/06 vertoont het netto-bancair product een stijging van +5% tegenover het vorige boekjaar. Dit sluit nauw aan bij het verwachte resultaat.

Algemene administratieve kosten

De personeelskosten kenden een toename met +11%, welke hoofdzakelijk te wijten is aan de verdere versterking van het personeelsbestand (+13% VTE).

De toename van de overige administratieve kosten (+16%) is vooral het gevolg van het gestegen marketingbudget. De verhoogde marketinginspanningen moeten op termijn leiden tot een stijging van de naambekendheid, die de verdere groei van de bank dient te ondersteunen.

Winst op financiële transacties

In de loop van 2006 werden geen of nauwelijks meerwaarden genomen in de obligatieportefeuille. De latente meerwaarden op de (genoteerde) vastrentende effecten daalden tot € 1 mio per 31/12/06.

Terugname van waardeverminderingen op niet-vastrentende effecten

Door de positieve evolutie op de aandelenmarkten kon voor een bedrag van € 0,1 mio aan waardeverminderingen op de aandelenportefeuille worden teruggenomen. De resterende waardevermindering op de aandelenportefeuille, die volgens het locoprincipe (lower-of-cost-or-market) gewaardeerd wordt, bedraagt € 0,6 mio.

Het aandelenluik van de beleggingsportefeuille had in 2006 een dividendrendement van 12%. Een deel van de aandelenportefeuille bestaat echter uit kapitalisatiebeveks, welke geen dividend opleveren en evenmin een boekhoudkundige winst, aangezien ze een locom-waardering kennen.

Belastingen

Met € 0,7 mio te betalen belastingen voor 2006 merkt OBK-bank duidelijk het gunstige effect van de notionele interestaftrek. Het effectief belastingspercentage bedroeg 18% (in vergelijking met 30% in 2005).

Winst van het boekjaar

Na aftrek van de belastingen blijft er een te bestemmen resultaat van € 3,3 mio over. Deze winst van het boekjaar wordt volledig toegevoegd aan de beschikbare reserves.

Deze winst is een evenaring (+1%) van de winst van 2005, indien we bij deze laatste abstractie maken van de onttrekking aan het fonds voor algemene bankrisico's. Dit komt overeen met een ROE (rendement op het eigen vermogen) van 7,6%, wat een lichte daling is ten opzichte van het vorige jaar (8,1%).

Recurrent resultaat

Als we geen rekening houden met de impact van niet-operationele items stellen we een recurrent resultaat vast ad. € 2,5 mio. Dit is een status quo t.o.v. 2005. Als synthese kan gesteld worden dat de extra investeringen in personeel en naambekendheid in 2006 konden gefinancierd worden door de groei van de rentemarge en de gunstige invloed van de notionele interestaftrek.

Het recurrent resultaat wordt gedefinieerd als zijnde de winst na de belastingen minus het uitzonderlijk

resultaat, de onttrekking aan het fonds voor algemene bankrisico's en gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille, vermeerderd met de waardeverminderingen op aandelen en de wijziging in de voorzieningen voor overige risico's en kosten en het intern zekerheidsfonds. Het recurrent resultaat is een goede maatstaf voor het winstgenererende vermogen op lange termijn van de bank.

Risk Asset Ratio

Na de winstverdeling bedraagt de Risk Asset Ratio 13,8%, wat ruimschoots het wettelijk gestelde minimum van 8% of de intern gehanteerde limiet van 10,5% overtreft. Deze RAR geeft OBK-bank de mogelijkheid om in de loop van de komende jaren verder te groeien, wat de toekomstige rendabiliteit ten goede moet komen.

Er kan over de jaren heen een daling worden vastgesteld van de Tier 1-ratio (niet-hybride). Deze ratio deelt de kredietrisicopositie door het eigen vermogen in de meest enge zin, waarbij dus ook geen rekening gehouden wordt met het deel van de Eeuwigdurende Achtergestelde Certificaten dat wél in aanmerking komt voor het eigen vermogen Tier 1. Deze daling spruit voort uit de sterkere groei van de bancaire activiteit (of balanstotaal) ten opzichte van het eigen vermogen Tier 1, die de ROE ten goede komt.

De daling van de Tier 1 ratio wordt opgevangen door de uitgifte van achtergestelde schulden, waardoor de RAR van OBK-bank een stijgende trend kende. Merk op dat een RAR van 13,8% en een Tier 1 ratio (niet-hybride) van 8,1% beiden degelijke solvabiliteitscores zijn. Ter vergelijking: per einde september 2006 bedroeg de gemiddelde RAR van de Belgische banksector 11,98% (OBK-bank: 12,86%) en de Tier 1 Ratio 8,83% (OBK-bank: 9,29%).

Kosten-baten ratio

De kosten-baten ratio van de bank bedraagt per einde 2006 73%, wat een verhoging is ten opzichte van vorig boekjaar (68%).

Structuur van de funding

De laatste jaren hanteert OBK-bank een politiek waarbij enerzijds wordt gestreefd naar een diversificatie van haar fundingsmiddelen en waarbij anderzijds wordt getracht de gemiddelde kostprijs van de funding ten opzichte van de marktrente te doen dalen.

Per einde 2006 bedroeg het aandeel van de interbancaire funding 48% in de totale funding en het aandeel van de retailfunding 46%. In het segment van de retailfunding wordt diversificatie nagestreefd via het MTN-programma en door uitgifte van achtergestelde schulden.

15.4 Samenvatting waarderingregels

A. Materiële vaste active

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingsprijs, die bestaat uit de aankoopprijs en de bijkomende kosten, zoals niet-recupereerbare B.T.W., installatie- en vervoerkosten. Zij worden voor dat bedrag opgenomen in de balans, na aftrek van de afschrijvingen.

Volgende afschrijvingspercentages zijn van toepassing:

Lineair :	1. gebouwen	:	3 %
	2. meubilair en materieel	:	20 %
	3. informatica (software)	:	20 %
	4. rollend materieel	:	20 %
	5. inrichtingskosten	:	10 %
	6. verbouwingskosten	:	5 %
	7. goodwill	:	20 %
Degressief :	1. informatica (hardware)	:	5 jaar

De afschrijvingen worden per maand ten laste genomen, vanaf de maand volgend op de maand waarin de activa in de balans werden opgenomen.

De kosten van meubilair en kantoomaterieel, kleiner dan 250 euro, worden rechtstreeks ten laste genomen van het resultaat van het boekjaar.

B. Financiële vaste activa

De deelnemingen of aandelen worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde, alle kosten inbegrepen.

Hierop kunnen waardeverminderingen worden toegepast in geval van duurzame minderwaarde of waardeverlies.

Dit moet blijken uit de positie, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelnemingen of aandelen worden gehouden.

Vroeger geboekte waardeverminderingen kunnen passend worden teruggenomen wanneer de beurswaarde of de geraamde waarde (voor niet genoteerde waarden) hoger is dan de boekwaarde. Evenwel worden geen herwaarderingen boven de aanschaffingswaarde geboekt.

C. Effectenportefeuille

De effecten behoren tot de beleggingsportefeuille.

De vastrentende beleggingseffecten worden in de beleggingsportefeuille gewaardeerd op grond van hun actuariële rendement, berekend bij de aankoop, met inachtneming van hun terugbetalingswaarde op de vervaldag.

Het verschil tussen de aanschaffingsprijs en de terugbetalingswaarde wordt pro rata temporis voor de resterende looptijd van de effecten in het resultaat genomen als bestanddeel van de rente-opbrengst van deze effecten. De in resultaatneming van dit verschil geschiedt op geactualiseerde basis, uitgaande van het reële rendementspercentage bij aankoop.

In de balans worden deze effecten opgenomen voor hun aanschaffingswaarde, vermeerderd of verminderd met het gedeelte van het bedoelde verschil dat in resultaat wordt genomen.

Aandelen en andere niet-vastrentende effecten worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs of tegen marktwaarde indien deze lager is (locom-waardering).

D. Edele metalen

Goud in verhandelbare vorm wordt gewaardeerd op basis van de koers op afsluitdatum. Het saldo van de positieve en de negatieve verschillen uit de omrekening staat in de resultatenrekening.

E. Intern Zekerheidsfonds

Jaarlijks vormt OBK-bank een niet-geïndividualiseerde voorziening van 0,15 % van de totale omloop op de hypothecaire kredieten ter beveiliging van de solvabiliteit van de instelling. In voorkomend geval wordt dit fonds aangewend ter dekking van definitieve verliezen.

Jaarlijks vormt OBK-bank een niet-geïndividualiseerde voorziening van 0,20 % van de totale omloop op de investeringskredieten ter beveiliging van de solvabiliteit van de instelling. In voorkomend geval wordt dit fonds aangewend ter dekking van definitieve verliezen.

F. Kredieten en financieringen

De langlopende kredieten worden in de balans opgenomen voor het niet afgelost kapitaalssaldo, verhoogd met de vervallen doch niet-betaalde intresten en de nog te betalen diverse kosten door de kredietnemer.

De voorschotten toegestaan in het kader van discontokredieten worden opgenomen tegen de nominale waarde. De daarop verworven intresten worden onmiddellijk als opbrengst geboekt.

Gezien het beperkt aandeel van deze kredietvorm in het geheel van de activiteiten, wordt geen afbreuk gedaan aan artikel 3 van het K.B. op de jaarrekeningen van de kredietverenigingen (getrouw beeld).

De verschuldigde commissielonen op de verleende discontokredieten en bankwaarborgen worden per trimester aangerekend.

De afbetalingskredieten worden op het actief geboekt voor het nog verschuldigd kapitaal en alle nog te betalen intresten, inclusief de nog niet verworven intresten. Op het passief wordt een correctiepost “te

verdelen niet verworven intresten” bijgehouden. Het saldo van deze rekening wordt in mindering gebracht van de overeenstemmende actiefrekening.

Voor de financieringen met maandelijkse terugbetalingen worden de intresten ten gunste genomen volgens de actuariële methode.

Dit betekent dat het gedeelte dat als gelopen rente en lasten pro rata temporis moet worden toegerekend, bepaald wordt door de reële rente, zoals die blijkt uit de contractuele bepalingen, toe te passen op het bij het begin van elke periode uitstaande kapitaalssaldo.

Voor de berekening van de reële rente wordt rekening gehouden met de spreiding en de periodiciteit van de stortingen.

De onderzoekskosten, verbonden aan de financieringen en de kredieten op bepaalde termijn, worden onmiddellijk en integraal ten laste genomen van het resultaat van het boekjaar.

De kredietverzekeringspremies voor de afbetalingskredieten worden gespreid over de looptijd van de verrichtingen in rekening genomen analoog aan de toerekening van de intresten.

De kredietverzekeringspremies, betaald aan het Waarborgfonds en de Maatschappij voor Onderlinge Borgstelling worden ten laste genomen pro rata temporis van de looptijd van de borgstelling.

De commissielonen ter vergoeding van de aanbreng van de cliënteel, worden, ongeacht de kredietvorm, ten laste genomen bij volledige opname van het krediet.

De ontvangsten dossierskosten worden eveneens onmiddellijk in het resultaat opgenomen.

De opgezegde kredieten worden op afzonderlijke boekhoudrekeningen geboekt.

Zij worden beschouwd als zijnde vorderingen met onzeker verloop voor zover aan geen van de volgende voorwaarden voldaan is :

1. faillissement van de schuldenaar,
2. de procedure van beslag op onroerend goed of handelsfonds wordt ingesteld,
3. er worden geen minimumbedragen gestort waardoor het debetsaldo verkleint, terwijl de vordering van de kredietinstelling gedekt is door minimale waarborgen,
4. er wordt beroep gedaan op de waarborg van het Waarborgfonds of de Maatschappij voor Onderlinge Borgstelling.

Van zodra aan één van deze vier voorwaarden voldaan is, wordt de vordering beschouwd als zijnde een risico met een oninbaar of dubieus karakter. Is aan geen der hierboven vermelde voorwaarden voldaan, dan wordt de vordering beschouwd als hebbende een ‘onzeker verloop’.

Voor onzekere of dubieuze vorderingen worden de nodige waardeverminderingen geboekt op basis van een objectieve maar voorzichtige beoordeling van het risico. Daarbij wordt rekening gehouden met de toestand van de debiteur en de waarde van de ontvangen reële en persoonlijke waarborgen.

Zij worden geboekt telkens als een reël risico van oninvorderbaarheid wordt vastgesteld; wanneer het risico verdwijnt respectievelijk vermindert, worden zij geheel of gedeeltelijk teruggenomen.

De opbrengsten, die betrekking hebben op opgezegde kredieten (o.a. intresten, schadebeding) worden gereserveerd en slechts in resultaat genomen op het moment van inning.

Definitief oninbare vorderingen worden afgeboekt door besteding van de aangelegde waardevermindering en de tenlastelegging van het resultaat voor het overblijvend saldo. Elke vordering wordt individueel gewaardeerd. De provisies voor de tussenkomsten in de verliezen op kredieten, gestort door de N.V.

Beroepskrediet, het Waarborgfonds, O.B.Z. of de kredietverzekeringsmaatschappij, worden eveneens in mindering gebracht van de actiefrekeningen waarop ze betrekking hebben.

G. Kasgeld in vreemde munten

Het kasgeld in vreemde munten wordt omgerekend in tegenwaarde euro en gewaardeerd tegen aankoopprijs.

H. Schulden

Schulden die al dan niet zijn belichaamd in verhandelbare effecten of waardepapieren en voortvloeien uit gelddeposito's of leningen, worden in de balans opgenomen ten belope van de gelden die ter beschikking zijn gesteld van de kredietinstelling, na aftrek van de inmiddels verrichte terugbetalingen.

I. Kosten en opbrengsten

Er wordt rekening gehouden met de kosten en de opbrengsten die betrekking hebben op het boekjaar of op voorgaande boekjaren, ongeacht de dag waarop deze kosten en opbrengsten worden betaald of geïnd, behalve indien de effectieve inning van deze opbrengsten onzeker is.

J. Belastingen

In de loop van het boekjaar worden de belastingen (voorafbetalingen en voorheffingen) ten laste genomen van het resultaat.

Per 31 december wordt op basis van de winst van het boekjaar de vennootschapsbelasting geraamd. Als de verschuldigde belasting hoger is dan de gedane voorafbetalingen en voorheffingen, wordt een schuld tot uitdrukking gebracht in de balans. In het omgekeerde geval moet het overschot geactiveerd worden.

K. MTN-Programma (Notes)

Het emissiebedrag a pari wordt in balans (passiva) opgenomen.

Het (dis)agio wordt in resultaat genomen..

De verwachte coupon wordt prorata temporis in resultaat genomen.

L. Assetswaps

Er worden micro hedge swaps afgesloten.

De swaps worden prorata temporis in resultaat genomen.

Het notioneel bedrag van de verplichtingen wordt buitenbalans opgenomen.

15.5 Hangende geschillen

OBK-bank is betrokken in een aantal rechtsgeschillen en procedures die kaderen in de normale bedrijfsuitoefening en die voornamelijk betrekking hebben op kredietverlening en personeelszaken. Daarnaast zijn er enkele geschillen die een specifiek karakter vertonen en waarvan de belangrijkste hierna worden gespecificeerd.

In het dossier De Tilloux werd OBK-bank op 20.10.2005 gedagvaard door een erfgename van wijlen mevrouw De Tilloux omdat van de rekening van deze laatste enige tijd voor haar overlijden bedragen zouden zijn uitbetaald aan een derde en waarbij de rechtsgeldigheid van de volmacht wordt betwist. OBK verwacht voor de rechtbank te kunnen aantonen dat deze uitbetalingen terecht zijn geschied. Niettemin werd uit voorzichtigheid een voorziening aangelegd voor het bedrag van de vordering, zijnde 236.473,64 euro.

Een tweede dossier betreft Van Buijten. L. Van Buijten was een zelfstandige agent waarvan in maart 2001 werd vastgesteld dat hij betrokken was bij een aantal fraudedossiers. Door een aantal benadeelden werden procedures gestart tegen OBK-bank tot het bekomen van een schadevergoeding. Op 30.06.2004 werd door de 17^e Kamer van de Rechtbank van eerste aanleg te Dendermonde waarbij L. Van Buijten strafrechtelijk en burgerlijk werd veroordeeld, maar waarbij alle vorderingen tegen OBK-Bank werden afgewezen. Op één partij na, tekenden alle partijen hoger beroep aan tegen de afwijzing van de vordering lastens OBK-Bank. Het geheel van de vorderingen tegen OBK-Bank betreffen een bedrag van 978.722,95 euro, dit bedrag is volledig geprovisioneerd.

Een derde dossier betreft Busschaert. T. Busschaert was tot 29.01.98 zelfstandig agent van OBK-Bank. In december 2000 werd vernomen dat T. Busschaert beleggingsgelden had verduisterd van derden, waaronder cliënten van OBK-Bank. Op 1.03.2001 zijn 232 beweerd benadeelden overgegaan tot dagvaarding van OBK-Bank op grond van een beweerd schijnmandaat, waarbij een provisionele vordering is gesteld ten bedrage van 575.112,98 euro. Rekening houdende met de intresten op dit bedrag is thans een bedrag geprovisioneerd van 813.645,20 euro. Na de dagvaarding hebben de beweerd benadeelden de procedure niet verdergezet. Mogelijks wordt het verloop van het strafonderzoek lastens T. Busschaert afgewacht. Op 19.10 en 27.10.2005 werd OBK-Bank gedagvaard door NV ING België in tussenkomst en vrijwaring in een procedure die op 04.02.2003 door de curatoren van het faillissement Busschaert en zijn diverse vennootschappen werd ingeleid tegen NV ING België. De vordering van de curatoren tegen NV ING België is grotendeels gesteund op inbreuken op de witwaswetgeving en op grond waarvan een schadevergoeding wordt gevorderd van 33.200.000 euro. De vordering tot tussenkomst en vrijwaring van NV ING België tegen OBK-bank is gesteund op een beweerd schijnmandaat. Bij conclusie van 7.11.2005

werd door de curatoren van het faillissement Busschaert en zijn diverse vennootschappen in dezelfde procedure een rechtstreekse vordering gesteld tegen OBK-Bank. Op basis van een schriftelijk advies van onze advocaten in dit dossier oordeelde de Raad van Bestuur van OBK-Bank, dat op grond van de thans voorhanden zijnde gegevens en in het bijzonder in afwachting van de afsluiting van het strafdossier lastens T. Busschaert en de kennisname van het strafdossier, het risico op veroordeling van OBK-Bank als weinig waarschijnlijk moet worden ingeschat, zodat er geen aanleiding is om hiervoor bijkomende voorzieningen aan te leggen.

16 BELANGRIJKE OVEREENKOMSTEN

Er zijn geen belangrijke overeenkomsten die niet in het kader van de normale bedrijfsuitoefening van de Emittent zijn aangegaan en die ertoe kunnen leiden dat de Emittent verplichtingen of rechten heeft die van wezenlijk belang zijn voor haar vermogen om haar verplichtingen jegens de Certificaathouders na te komen.

17 AANVULLENDE INFORMATIE

Doelstelling van de vennootschap

Mission statement:

OBK-bank is een lokale, onafhankelijke bankpartner die voor de cliënt de beste producten selecteert en een persoonlijke service op maat biedt.

OBK-bank is een middelgrote bank, die haar onafhankelijkheid als een sterke troef uitspeelt. Door die onafhankelijkheid heeft OBK-bank de mogelijkheid samen te werken met verschillende zorgvuldig geselecteerde partners, waarvan ze denkt dat deze een meerwaarde kunnen bieden ten opzichte van de bestaande grootbanken.

De vennootschap heeft tot hoofddoel, rechtstreeks of onrechtstreeks beroepskredieten te verstrekken. Zij heeft eveneens tot doel ten gunste van om het even welke personen rechtstreeks of onrechtstreeks het bankbedrijf volledig uit te oefenen, zoals onder meer alle deposito-, leasing- en kredietactiviteiten. Zij kan alle verrichtingen van roerende of onroerende aard uitvoeren die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar doel.

Dit wordt zo omschreven in artikel 4 van de statuten.

18 TER INZAGE BESCHIKBARE DOCUMENTEN

De volgende documenten zijn beschikbaar in de agentschappen van OBK-bank alsook op de website www.obk.be:

- het meest recente jaarverslag
- het Prospectus
- lijst met externe functies van bestuurders

BIJLAGE 1: VERSLAG COMMISSARIS BOEKJAAR 2005



Bedrijfsrevisoren
Lange Lozanastraat 2
B-2018 Antwerpen
Belgium

Tel: +32 (3) 8008800
Fax: +32 (3) 8008802
<http://www.deloitte.be>

**ONDERLING BEROEPSKREDIET
CVBA**

Verslag van de Commissaris
over het boekjaar afgesloten op
31 december 2005

ONDERLING BEROEPSKREDIET CVBA
VERSLAG VAN DE COMMISSARIS
OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2005
GERICHT TOT DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit over de uitvoering van de controleopdracht die ons werd toevertrouwd.

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap Onderling Beroepskrediet CVBA over het boekjaar afgesloten op 31 december 2005, opgesteld op basis van de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, met een balanstotaal van 875.744 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 10.406 (000) EUR. Wij hebben eveneens de bijkomende specifieke controles uitgevoerd die door het Wetboek van Vennootschappen zijn vereist.

Het opstellen van de jaarrekening en van het jaarverslag, de beoordeling van de inlichtingen die in het jaarverslag dienen te worden opgenomen, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en de statuten vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuurorgaan van de vennootschap.

Onze controle van de jaarrekening werd uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren.

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud

De voormelde controlenormen eisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze normen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de vennootschap, alsook met de procedures van interne controle. De verantwoordelijken van de vennootschap hebben onze vragen naar opheldering of inlichtingen duidelijk beantwoord. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening. Wij hebben de waarderingsregels, de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen die de onderneming maakte en de voorstelling van de jaarrekening in haar geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Naar ons oordeel, rekening houdend met de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2005 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap.

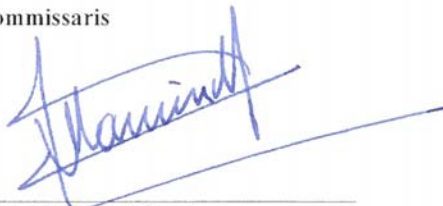
Bijkomende verklaringen

Wij vullen ons verslag aan met de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag bevat de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen evidente tegenstrijdigheden vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, wordt de boekhouding gevoerd en de jaarrekening opgesteld overeenkomstig de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen enkele verrichting of beslissing mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zou zijn gedaan of genomen. De resultaatverwerking die aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

28 april 2006

De Commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Jos Vlamincx

BIJLAGE 2: VERSLAG COMMISSARIS BOEKJAAR 2006



Bedrijfsrevisoren
Lange Lozanastraat 2
B-2018 Antwerpen
Belgium

Tel.: +32 3 800 88 00
Fax: +32 3 800 88 01
<http://www.deloitte.be>

**ONDERLING BEROEPSKREDIET
CVBA**

Verslag van de commissaris
over het boekjaar afgesloten op
31 december 2006

ONDERLING BEROEPSKREDIET CVBA
VERSLAG VAN DE COMMISSARIS
OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2006
GERICHT TOT DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit in het kader van het mandaat van commissaris dat ons werd toevertrouwd. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van ONDERLING BEROEPSKREDIET CVBA over het boekjaar afgesloten op 31 december 2006, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 963.425 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 3.306 (000) EUR.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening zodat deze geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze controlenormen, hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie van deze controlewerkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling welke een inschatting omvat van het risico dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de vennootschap met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen maar niet om een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap te geven. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening als geheel beoordeeld. Ten slotte, hebben wij van de raad van bestuur en van de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2006 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Bijkomende vermeldingen

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Antwerpen, 13 april 2007

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Jos Vlamincx